



FONPLATA

MEMORIA Y BALANCE

2013

FONDO FINANCIERO PARA EL
DESARROLLO DE LA CUENCA DEL PLATA



FONPLATA

MEMORIA Y BALANCE 2013

FONDO FINANCIERO PARA EL DESARROLLO
DE LA CUENCA DEL PLATA



Argentina



Bolivia



Brasil



Paraguay



Uruguay



FONPLATA



FONPLATA

Índice de Contenido

AUTORIDADES DE FONPLATA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013	5
CARTA DEL PRESIDENTE EJECUTIVO	6
I. CONTEXTO ECONÓMICO Y SOCIAL	9
A. ENTORNO INTERNACIONAL	10
B. CONTEXTO DE LA REGIÓN Y DE LA SUB-REGIÓN DE LA CUENCA DEL PLATA	12
II. RESULTADOS DE LA GESTIÓN DE FONPLATA EN EL EJERCICIO 2013	15
A. ASPECTOS DESTACABLES DE LA GESTIÓN 2013	16
B. DESEMPEÑO DE LA GESTIÓN EN 2013	18
1. Desempeño de los negocios en 2013	18
a) Volumen de negocios	18
b) Evolución de la cartera	18
c) Diversificación de la cartera	19
d) Eficiencia operacional	21
2. Desempeño de los Ingresos, los Egresos y los Resultados en 2013	23
a) Situación de los ingresos, los egresos y los resultados	23
b) Rendimiento de las inversiones de la liquidez	23
3. Situación financiera y patrimonial en 2013	25
a) Activos y Pasivos	25
b) Estructura del Capital y Composición del Patrimonio Neto	25
4. Dictamen de la auditoría independiente sobre los estados financieros consolidados de FONPLATA	26
III. ANEXO I: INFORMACIÓN HISTÓRICA DE LAS OPERACIONES APROBADAS POR PAÍS, TIPO DE FINANCIAMIENTO Y ESTADO DE EJECUCIÓN	27
A. ARGENTINA	28
B. BOLIVIA	29
C. BRASIL	30
D. PARAGUAY	31
E. URUGUAY	32
F. COOPERACIONES TÉCNICAS	33
IV. ANEXO II: DECISIONES ESTRATÉGICAS ADOPTADAS EN 2013 POR LA GOBERNANZA DE FONPLATA	35
A. DECISIONES EN EL ÁMBITO DE LA ASAMBLEA DE GOBERNADORES	36
B. DECISIONES EN EL ÁMBITO DEL DIRECTORIO EJECUTIVO	37
C. DECISIONES EN EL ÁMBITO DE LA PRESIDENCIA EJECUTIVA	38
V. ANEXO III: INFORME DE LA AUDITORÍA EXTERNA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS DEL EJERCICIO 2013	39
Informe de los auditores independientes	
Estados Financieros	
Estado de situación Patrimonial	
Estado de resultados integrales	
Estado de evolución del patrimonio neto	
Estado de flujos de efectivo	
Nota a los estados financieros	
ACTIVIDADES DE RESPONSABILIDAD SOCIAL CORPORATIVA	67

Autoridades de FONPLATA al 31 de diciembre de 2013

GOBERNADORES



ARGENTINA

GOBERNADOR TITULAR

Axel Kicillof

GOBERNADOR ALTERNO

Juan Carlos Fábrega



BOLIVIA

GOBERNADORA TITULAR

Presidenta Asamblea de Gobernadores

Elba Viviana Caro Hinojosa

GOBERNADOR ALTERNO

Luis Alberto Arce Catacora



BRASIL

GOBERNADORA TITULAR

Miriam Aparecida Belchior

GOBERNADOR ALTERNO

Joao Guilherme Rocha Machado



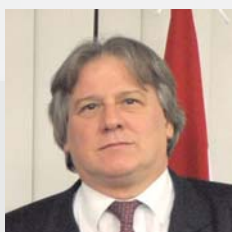
PARAGUAY

GOBERNADOR TITULAR

Germán Rojas Irigoyen

GOBERNADOR ALTERNO

Pedro Daniel Correa Ramírez



URUGUAY

GOBERNADOR TITULAR

Fernando Lorenzo

GOBERNADOR ALTERNO

Alejandro Antonelli

DIRECTORES EJECUTIVOS

ARGENTINA

DIRECTOR EJECUTIVO TITULAR

Andrés Maximiliano Uslenghi

DIRECTORA EJECUTIVA ALTERNA

María Margarita Aicardi

BOLIVIA

DIRECTOR EJECUTIVO TITULAR

Presidente Directorio Ejecutivo

Harley Jesús Rodríguez Téllez

DIRECTORA EJECUTIVA ALTERNA

Ana Carola Hurtado Bacherer

BRASIL

DIRECTOR EJECUTIVO TITULAR

Benvindo Belluco

PARAGUAY

DIRECTOR EJECUTIVO TITULAR

Oscar A. Pérez López

DIRECTOR EJECUTIVO ALTERNO

Francisco Ogura

URUGUAY

DIRECTOR EJECUTIVO TITULAR

Fernando Luis Scelza Martínez

DIRECTORA EJECUTIVA ALTERNA

Mariella Maglia Mazzilli

Carta del Presidente Ejecutivo



Cabe recordar que en la Memoria del año 2012 se concluía que FONPLATA enfrentaba una serie de desafíos que requerían ser superados para convertir a la institución en una herramienta relevante, ágil y eficiente que acompañe el desarrollo y la integración de la subregión. Esos desafíos consistían en consensuar los lineamientos identificados como ejes de la transformación institucional del Organismo, aprobar un aumento de capital para levantar la principal restricción que se enfrentaba y establecer un camino para implementar en lo inmediato la nueva visión estratégica.

La Asamblea de Gobernadores tomó decisiones respecto a los tres desafíos y en este sentido, aprobó los lineamientos del Plan Estratégico Institucional para 2013-2022 (PEI), concretó un aumento de capital de US\$ 1.150 millones de dólares en julio de 2013, y estableció un cronograma de metas de la gestión para el corto plazo que le permita a FONPLATA alcanzar efectivamente las perspectivas estratégicas establecidas.

Esas decisiones tomadas antes de cumplirse el primer año del relanzamiento institucional de FONPLATA a partir del inicio de la gestión de su primer Presidente Ejecutivo, constituyen un mensaje de confianza sobre la razón de ser de la institución y del compromiso asumido por los cinco países para reposicionarla con relevancia dentro de la nueva arquitectura financiera regional, implementando mayores capacidades financieras, priorizando un enfoque de cooperación innovador y solidario, y favoreciendo a los países y áreas geográficas donde se manifiestan las mayores asimetrías de desarrollo.

Estas decisiones también reafirmaron la preferencia de los países por una institución financiera de desarrollo regional, en la cual los prestatarios sean los propietarios; y donde se cuente con una agenda de inversión propia y coherente con sus estrategias de desarrollo; no se sacrifique ni condicione el acceso al financiamiento equilibrado de cada país miembro; y se aseguren condiciones financieras

favorables basadas en una gestión prudencial, previsible, estable y sin objetivos contra-cíclicos. Este último aspecto, fue además enfatizado con la decisión de capitalizar a FONPLATA con una alta proporción de capital en efectivo, que le permita moverse en forma más conveniente y con menor riesgo en el apalancamiento de fondos en los mercados de capitales.

El enfoque innovador se identifica con la actualización de la misión de FONPLATA, que introduce una nueva perspectiva del financiamiento del desarrollo y de la integración focalizada en áreas geográficas delimitadas de la sub-región –particularmente zonas de frontera- donde pueden abordarse más eficientemente problemas de asimetrías, cohesión social y equidad con acciones puntuales y de menor porte financiero.

Este enfoque más territorial, que requiere de proyectos pequeños y medianos, se adapta perfectamente a la escala de recursos y la flexibilidad del Fondo, y permite asociar el financiamiento con áreas de baja densidad de formación de capital, y con demandas de proyectos dispersas en su localización, numerosas y de bajo monto que, en su conjunto, son particularmente difíciles de integrar en las agendas de inversiones de las grandes agencias multilaterales o nacionales de financiación.

Los programas operativos acordados durante la gestión de FONPLATA en 2013 indican que la respuesta institucional se acomodó a las expectativas establecidas por la gobernanza, y ha tenido impactos inmediatos en el mejoramiento del diálogo y programación ordenada con los países.

Con respecto a la respuesta institucional, se cumplieron los cronogramas y compromisos de gestión mandatados por la Asamblea de Gobernadores para mejorar las políticas y la estructura organizacional que garantizan la efectividad de la institución para actuar de acuerdo a su nueva perspectiva estratégica.

Por el lado de los resultados de la gestión, en el ejercicio económico 2013 la institución continuó el ciclo expansivo de la cartera, ampliando el número de aprobaciones respecto al año anterior, casi duplicando el monto desembolsado respecto del año anterior, y logrando acordar con los países una programación de operaciones para 2014 y 2015 en línea con la meta estratégica de aprobar US\$ 250 millones de dólares anuales, en forma sostenible.

Asimismo, la exposición y la diversificación de la cartera con los países alcanzaron un nivel adecuado y dentro de los límites establecidos por las políticas, comenzando de ese modo, el proceso de diversificación sectorial o temática y alineando gradualmente a la institución en el rango de montos objetivo de financiamiento de los proyectos.

Respecto a la eficiencia operacional se destaca la reducción de los costos transaccionales para los países, los menores tiempos de preparación, aprobación y vigencia de las operaciones, el menor requerimiento en la extensión de plazos de ejecución de proyectos y la tendencia a reducir la excesiva antigüedad de la cartera. Asimismo, la institución sigue registrando un buen nivel de eficiencia administrativa, manteniendo un reducido punto de equilibrio a pesar de los mayores gastos presupuestarios que debió realizar para desarrollar una mayor cartera a partir de 2014.

Los ingresos totales permitieron cubrir todos los costos de funcionamiento y de inversión, y generar un retorno razonable alineado con la preservación del valor del patrimonio de la institución y la constitución de las reservas necesarias para la nueva etapa de desarrollo de la entidad. Por otra parte, ese desempeño de los resultados se asoció con flujos de fondos financieros netos promedio de los préstamos favorables para los países, revirtiendo la tendencia negativa de los últimos años. Si bien la situación de esos flujos por país fue dispar, se están tomando acciones para revertir aquellos resultados desfavorables en el corto plazo.

El mejor desempeño de los ingresos de las inversiones de la liquidez refleja una gestión estrictamente alineada con las políticas financieras aprobadas por el Directorio Ejecutivo en 2013; lo que permitió una combinación más diversificada y segura de fuentes e instrumentos financieros que permitieron un mejor rendimiento relativo y la reducción del riesgo crediticio, sin afectar los requerimientos de liquidez mínima de la institución y el cumplimiento de los tres principios fundamentales que rigen estas operaciones: seguridad, liquidez y rendimiento.

Por último, respecto a la situación financiera y patrimonial en 2013, los estados del Fondo reflejan una adecuada mezcla entre los resultados acumulados y la composición equilibrada de los activos y los pasivos en el balance, con los objetivos de garantizar la preservación de la solidez financiera, la protección de patrimonio neto sin riesgos para los países, y la asignación de recursos acumulados a los destinos que atienden las reglas de acumulación de capital y la constitución de reservas para sostener una calificación de riesgos estable y favorable.

Entre las tareas más destacadas que se estarán abordando con prioridad para 2014, se encuentra el logro de la utilización plena de la mayor capacidad prestable acompañando el proceso de suscripción y aporte de capital; la actualización de la política de cargos financieros; la consolidación de programas trienales de préstamo en todos los países

miembros; la identificación y acceso a financiamiento complementario, y el inicio del proceso que lleve a la obtención de una favorable calificación de riesgo financiero.

Por último, pero no por ello de menor importancia, cabe resaltar que los importantes avances y resultados alcanzados en el 2013 tuvieron como fundamento un destacado involucramiento y creciente compromiso de los equipos técnicos y administrativos de FONPLATA con la nueva visión y lineamientos estratégicos institucionales, así como la muy profesional y proactiva participación de los Directores Ejecutivos, cuyos aportes constituyeron una significativa contribución en la construcción de este nuevo FONPLATA. En este sentido cabe mi mayor agradecimiento a todos y cada uno de los que han colaborado y colaboran en el desarrollo de esta nueva etapa institucional que nos compromete a seguir y consolidar el buen camino iniciado.

Santa Cruz de la Sierra, abril de 2014



Juan E. Notaro Fraga
Presidente Ejecutivo



**I. CONTEXTO
ECONÓMICO
Y SOCIAL**

I. Contexto Económico y Social

Hasta hace pocos años las economías avanzadas enfrentaban la crisis financiera que se adueñó de sus mercados, y los países emergentes, tanto de la región como de la extra-región, crecían firmemente e impulsaban a la economía mundial. Esto supuso una redirección de la oferta mundial de bienes y servicios y de los mercados de destino. Los mercados que crecían en forma importante eran los países asiáticos o los latinoamericanos, y ello no sólo ocurría en las corrientes comerciales sino también con las decisiones de inversiones. Actualmente el crecimiento de los países emergentes y en vías de desarrollo está perdiendo dinamismo, con tipos de cambios que se deprecian y actividades económicas que se desaceleran, mientras que las economías avanzadas se recuperan, algunas en forma más sólida que otras, acelerando la demanda de bienes y servicios de los países de la región.

El doble efecto favorable en el crecimiento proveniente del alto nivel de precios de los productos primarios y las condiciones favorables de financiamiento externo se está aminorando. Los países de la región, a pesar de su situación dispar, han avanzado sustancialmente en los últimos años en mantener sólidos los fundamentos económicos de sus políticas, con niveles relativamente moderados y con mejor estructura de la deuda externa, con mayores reservas internacionales, cambios flexibles y un fortalecimiento de sus sistemas bancarios, todo lo cual, en conjunto ayudan a mitigar los riesgos, proteger un crecimiento más sostenible y estar en mejores condiciones de adoptar los cambios que se requieren para realinearse al nuevo contexto.

A. Entorno Internacional

La actividad económica y el comercio mundial se afianzaron en 2013, alcanzando un crecimiento del producto mundial del 3.0% en el año, similar al del año anterior, aunque acelerándose en el segundo semestre (3.3%). Ello fue consecuencia de un crecimiento de las economías avanzadas del 1.3%, en gran parte explicado por el aumento de la demanda final (por una sorpresiva expansión de la demanda de existencias), y del crecimiento de los países emergentes y en vías de desarrollo que presentaron en 2013 un aumento de 4.7%, de la mano de la expansión de exportaciones y de un crecimiento moderado de la demanda interna a excepción de China. Este crecimiento del mundo emergente

fue importante pero algo menor al proyectado originalmente (5.1%).

La actividad mundial se prevé que siga mejorando en 2014 alcanzando potencialmente un crecimiento de 3.7% en el año, producto de la recuperación en las economías avanzadas que alcanzarán un nivel de crecimiento que rondará el 2.2% en el año y un crecimiento de los países emergentes y en desarrollo de 5.1%.

En las economías avanzadas las brechas del producto respecto a su potencial siguen siendo amplias y las condiciones financieras han mejorado, sin que se esperen, dada la situación de los riesgos, grandes cambios en los flujos de capital y las tasas de interés de corto plazo como consecuencia del retiro paulatino del estímulo monetario de Estados Unidos de América. El crecimiento esperado de EE.UU. en 2014 es de 2.8% frente a 1.9% en 2013, alimentado por el fortalecimiento de la demanda final y una menor presión fiscal producto de la consolidación de los recientes acuerdos presupuestarios. La zona del euro está pasando de la recesión a la recuperación moderada, proyectando un crecimiento positivo por primera vez desde 2011 de 1% en 2014. Este crecimiento desigual entre los países de la región, estará sometido a tensiones originadas en los elevados niveles de deuda y la fragmentación financiera que afectarán la demanda interna, mientras que las exportaciones podrían ser el principal factor de crecimiento. El Reino Unido de Gran Bretaña enfrentará mejoras en las condiciones del crédito y el fortalecimiento de la confianza, permitiendo una expansión algo superior de 2%. Japón mantendrá sus niveles de crecimiento del 1.7% consecuencia de los estímulos fiscales netos movilizados. En el mundo avanzado seguirá prevaleciendo el riesgo de una inflación menor a la esperada, especialmente en la zona euro, lo cual incrementa la carga de la deuda real y el aumento prematuro de las tasas de interés reales, ante la expansión de las nominales.

Por el lado de las economías emergentes y en desarrollo, la expansión anual sigue fundándose en el crecimiento de China, mercado clave para las exportaciones de productos primarios de América Latina. En 2013, el crecimiento chino se mantuvo firme en torno al 7.7% en gran medida por la expansión de la inversión, aunque se proyecta un nivel algo menor para 2014 (7.5%), en parte por las medidas adoptadas para

disminuir el crecimiento del crédito y encarecer el costo de capital. Muchas otras economías del mundo emergente y en desarrollo han comenzado a beneficiarse del fortalecimiento de la demanda externa de las economías avanzadas y el mantenimiento de China, aunque se mantienen niveles de demanda interna menores a la esperada.

Las economías del mundo emergente, podrían enfrentar cierta agudización de **la volatilidad de los mercados financieros y de los movimientos de capital**, como consecuencia de la incertidumbre acerca del ritmo de normalización de la política monetaria de Estados Unidos de América, generando una mayor desvalorización cambiaria. El aumento de las tasas de interés a largo plazo en el citado país desde mayo de 2013 desencadenó una venta masiva de activos de las economías emergentes a partir del tercer trimestre. Las economías con niveles elevados de inflación, grandes déficits en cuenta corriente y marcos de política más débiles registraron en general los mayores descensos en los precios de los activos. Las reacciones de las tasas de interés a corto plazo han sido calmas debido principalmente a las revisiones de la orientación de la Reserva Federal, recalibradas, teniendo en cuenta la evolución a distintas velocidades del crecimiento de las economías avanzadas y el menor dinamismo de las principales economías emergentes. No se descarta que se produzcan reestructuraciones de cartera y alguna salida de

capitales, que podrían ampliar la exposición de aquellas economías con déficits de cuenta corriente, ajustes en los tipos de cambio y cierto endurecimiento de las políticas macroeconómicas.

Los precios de los productos primarios (“commodities”) decrecieron moderadamente en 2013 en un -1.6%, siguiendo la tendencia del deterioro iniciado en 2012 (-3.2%). Esa caída fue consecuencia de un descenso tanto de los precios de los productos primarios excluidos combustibles (-1.2%) como de los precios de la energía (-1.8%). Las ganancias en los precios estuvieron concentradas en alimentos (1.1%) y materias primas agrícolas (1.6%), debido a que su producción se vio afectada por la sequía de las principales zonas productoras. Los precios de los metales cayeron un -4.2% y el petróleo lo hizo en un -1.0%. Las expectativas de menor crecimiento a mediano plazo de China han sido una causa fundamental del debilitamiento de los precios de los productos primarios a escala mundial.

Los mercados de futuro estiman que la mayoría de los precios permanecerán en sus valores o declinarán en los próximos 12 meses, con excepción del gas natural y ciertos alimentos (café y trigo) por problemas de oferta. El precio del petróleo se espera que decline por la recuperación de la producción de los países de la OPEP, y el cobre y el oro permanezcan o declinen en precios, y la soja y productos de soja declinen ante



el gran crecimiento de la producción de los países de América del Sur. El precio del maíz se espera que repunte por la reducción de sus stocks y problemas con la cosecha de EE.UU.

B. Contexto de la Región y de la Sub-Región de la Cuenca del Plata

El crecimiento económico de América Latina en 2013 fue de 2.6%, inferior al 3.1% registrado en 2012¹. Ese desempeño de 2013 respondió al bajo crecimiento de las dos economías mayores (Brasil y México) que, si se excluyen del cálculo, redundaría en una expansión de la región superior al 4.0%. En la subregión de la Cuenca del Plata, Paraguay fue el país de mayor expansión (13.6%), seguido por Bolivia (6.78%), Uruguay (4.4%) y Argentina (3%). Las perspectivas para 2014 es que el crecimiento de la región se expanda al 3%, consecuencia de una cierta recuperación de la demanda externa y por la aún sólida demanda interna.

Por el lado comercial, la economía de América Latina ha enfrentado un deterioro en el resultado de su cuenta corriente, producto de un crecimiento desbalanceado entre las exportaciones e importaciones de bienes y servicios, así como de los términos de intercambio. A pesar de la mayor lentitud que se espera en los flujos netos de las entradas de capitales, seguirán siendo importantes para cubrir los déficits significativos en la cuenta corriente de la balanza de pagos de los países, aunque se ampliarán los riesgos sobre su mayor volatilidad futura.

Respecto a los términos de intercambio en 2013, los productos primarios de exportación de la región presentaron una tendencia al descenso desde mediados de 2011, lo cual parecería corresponderse con una disminución gradual de esos precios en el mediano plazo. Esas tendencias deterioraron los términos de intercambio de los países de la región, en particular, en la subregión de la Cuenca del Plata se manifestó en un retroceso de los mismos en los países exportadores de productos agroindustriales. Los términos de intercambio de Bolivia siguieron la suerte de otros países exportadores de hidrocarburos, retrocediendo

también en el año. En Brasil dichos términos empeoraron levemente sobre todo por el aumento del precio del hierro y el moderado crecimiento de los precios de sus importaciones.

El desempeño de las cuentas fiscales de América Latina en 2013 fue similar al del año anterior, reflejando un aumento de los ingresos fiscales de 0,5% del PIB y de un incremento de los gastos públicos de 1%, generando un resultado deficitario de -2.4% superior al -2.1% del año anterior, situación que también se observa desde el punto de vista de resultado primario, que pasó de un déficit de -0.4% del PIB en 2012 a -0.6% del PIB en 2013. En varios países, el crecimiento de los gastos fue mayor acompañado de un aumento menor de sus ingresos, lo que se vio reflejado en balances fiscales más débiles. El intento de sostener las tasas de crecimiento mediante estímulos fiscales debilitaría aún más a las finanzas públicas. Se hace difícil que puedan descender en este contexto, los niveles del endeudamiento bruto del sector público respecto al producto. El mantenimiento de la expansión de los activos externos en gran parte de la región seguirá siendo importante para mantener más controlados los niveles del endeudamiento neto.

La política monetaria ha estado centrada en equilibrar el impulso al dinamismo de la demanda agregada interna -a causa del menor dinamismo de la demanda agregada externa-, con la administración de las tendencias inflacionarias, para evitar que se expandan por encima de las metas esperadas.

En la región el reajuste de las tasas de largo plazo en Estados Unidos de América afectó los tipos de cambios, los diferenciales soberanos, y el costo de colocación de deuda de largo plazo para emisiones futuras, aunque la entrada neta de capitales siguió siendo positiva. En respuesta a la turbulencia, algunos países modificaron ciertas medidas relacionadas con los flujos de capitales o políticas macro-prudenciales (por ejemplo, Brasil redujo los impuestos a las transacciones financieras, IOF, sobre ciertos flujos de capital). Algunos bancos centrales también intervinieron en el mercado de cambios (a través de ventas de dólares de EE.UU. al contado o transacciones de swap), pero la mayoría permitió que

¹ El crecimiento de América del Sur (10 países) se estima ha sido algo superior alcanzando un 3.2% anual en 2013.



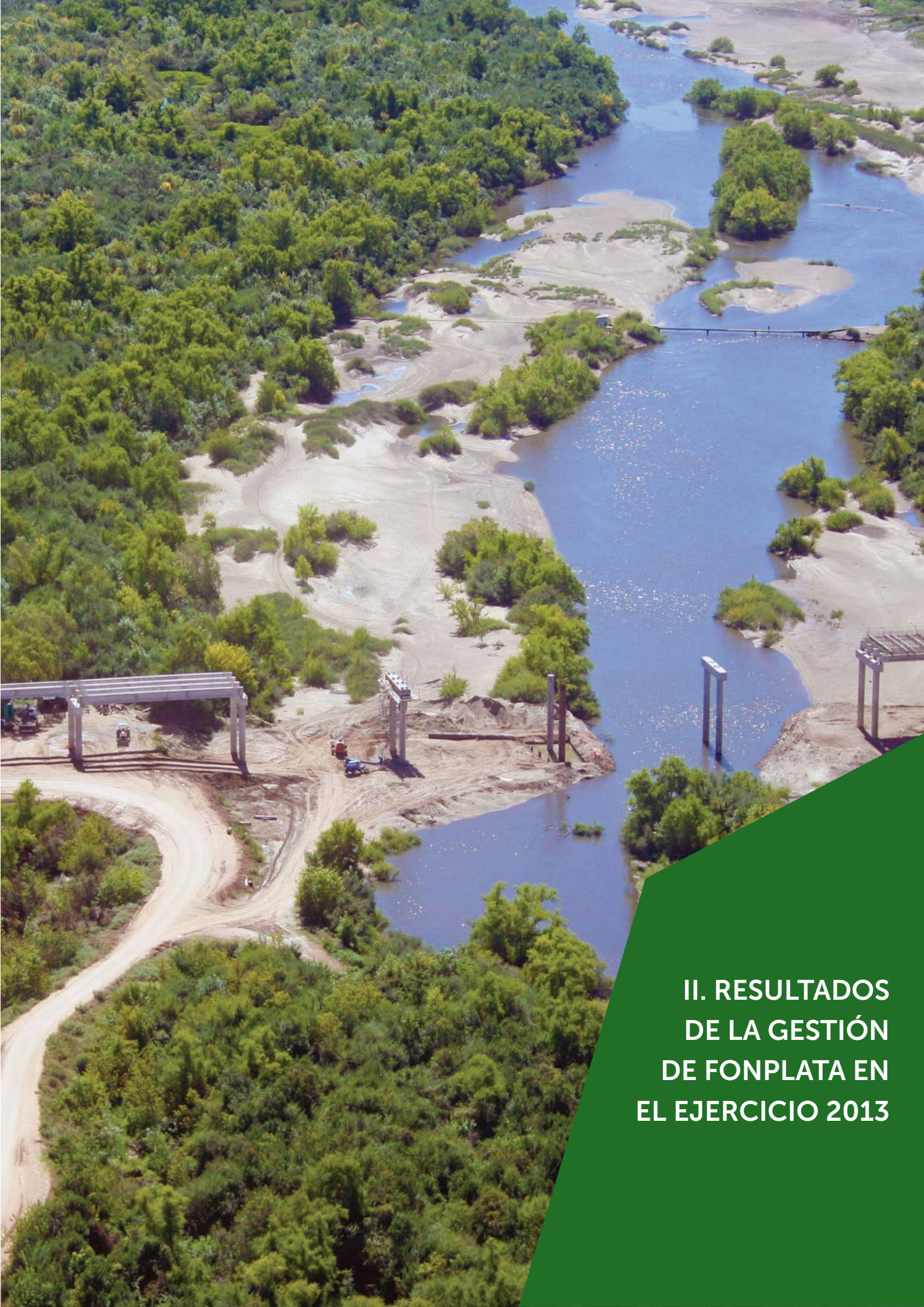
los mercados se ajusten sin intervención. Las depreciaciones de monedas en la región ayudaron a alinear mejor los tipos de cambio con los fundamentos económicos, demostrando que la flexibilización cambiaria es un instrumento relevante para absorber los shocks externos y mantener la estabilidad económica.

Por el lado del mercado laboral, la región logró una pequeña reducción de la tasa de desempleo urbana, que pasó del 6.4% en 2012 a 6.3% en 2013. Esa disminución no se debió a la generación de nuevos puestos de trabajo, sino fue producto de una reducción en la participación en la fuerza laboral, provocando una moderación de la expansión de la Población Económicamente Activa. Los salarios medios crecieron menos que en años anteriores (1,0% versus 2,6% del año anterior), la desocupación fue mayor entre los jóvenes y la informalidad no se redujo. Por otro lado, la participación laboral de las mujeres continúa creciendo en la región, en el 2013 por primera vez registrando tasas promedio de 50%, pero aún menor

que la de los hombres. Para el 2014 se espera que la tasa de desempleo se mantenga al mismo nivel del 2013, siendo el crecimiento económico clave para mejorar la cantidad y calidad de los empleos².

Según la CEPAL, **las tasas de pobreza e indigencia en América Latina** siguieron disminuyendo para tender a estabilizarse en 2013 a un nivel de 28% y 11.5% de la población, respectivamente, de un nivel de 44% y 19.3% en 2002. La desigualdad en la distribución del ingreso sigue siendo una característica de la región, aunque las tendencias muestran una lenta mejoría, que es poco perceptible anualmente. La desaceleración del crecimiento, en el escenario señalado, reduce los espacios para expandir las políticas fiscales contra-cíclicas y de distribución de los ingresos en forma consistente con el manejo prudential de las políticas macroeconómicas, por lo que se teme que el crecimiento económico en América Latina no será suficiente para seguir expandiendo los servicios públicos a la sociedad.

² Panorama Laboral 2013, Organización Internacional del Trabajo, Oficina Regional para América Latina y el Caribe.



**II. RESULTADOS
DE LA GESTIÓN
DE FONPLATA EN
EL EJERCICIO 2013**

II. Resultados de la Gestión de FONPLATA en el ejercicio 2013

A. Aspectos destacables de la Gestión 2013

El logro fundamental a destacar en el Ejercicio 2013 es el mensaje de confianza y compromiso asumido por los países miembros para el relanzamiento institucional de FONPLATA, con mayores capacidades financieras, sellado por la decisión de la Asamblea de Gobernadores (AG) que, en el mismo proceso decisional, resolvió:

- a. Aprobar el Plan Estratégico Institucional 2013-2022 (PEI) y, simultáneamente, comprometer a los países a ampliar la capacidad financiera del Fondo mediante una reposición gradual de capital, a efectivizar desde 2014. La reposición de capital permitirá a la institución triplicar su capital, manteniendo un 50% de aporte en efectivo, y quintuplicar su capacidad de aprobaciones anuales en los próximos años, levantando el principal escollo al desenvolvimiento que presentaba la institución; y,
- b. Establecer un cronograma de compromisos de gestión de corto plazo asociado al cumplimiento de una serie de metas que permitan poner en marcha un funcionamiento institucional del Fondo para alcanzar las perspectivas estratégicas establecidas en el PEI.

Esa nueva agenda de gestión de la institución permitirá dotar al Fondo de las capacidades institucionales suficientes para operar como un banco de desarrollo, que pueda apalancar recursos de endeudamiento con otras instituciones financieras o países y con mercados de capitales globales. Asimismo, permitirá a la institución relanzarse como una agencia de financiamiento del desarrollo de la geo-integración alineada con la nueva arquitectura financiera regional, moderna y complementaria con otras agencias de financiamiento del desarrollo de los países y del ámbito multilateral, en cuya agenda se prioricen los problemas de pobreza y de falta de oportunidades en las áreas geográficas de menor desarrollo relativo de la sub-región. Al mismo tiempo, se sentaron las bases para avanzar con una cartera diversificada y equilibrada entre los países, administrada prudencialmente, para lograr un nivel de solidez financiera y patrimonial, que le permita alcanzar una calificación conveniente y estable de riesgo crediticio y la creación de valor para los países.

La reafirmación de la confianza de los países en el potencial de FONPLATA se fundamentó en que:

- a. Los países socios consideraron atractiva y conveniente la actualización de la misión para ampliar espacios

de complementación y financiamiento, atendiendo en forma innovadora, ágil y menos discursiva los desafíos de la integración sub-regional, con un enfoque geográfico, que está focalizado en áreas delimitadas y de menor desarrollo relativo, con énfasis en las zonas fronterizas y más desfavorecidas, donde se encuentran las asimetrías y vulnerabilidades más importantes.

- b. Los países concibieron que la actualización de la misión es oportuna y conveniente a sus necesidades, en la medida que impulsa una demanda de proyectos que es diversa, numerosa y relativamente dispersa en su localización, y cuyas características la tornan particularmente difícil de integrar en sus agendas de programación del financiamiento de las inversiones. En especial, se considera un espacio de enorme potencial el concentrarse en proyectos de montos reducidos y focalizados en atender centros neurálgicos de cadenas de valor mayores, para que amplíen los impactos en más de un área geográfica y en más de un país.
- c. Resultaron atractivos el enfoque y el mecanismo solidario adoptados por FONPLATA para llevar adelante su financiamiento. Respecto al enfoque, los países valoraron a FONPLATA en su rol de banco de desarrollo dentro de la nueva arquitectura financiera regional. En efecto, se entendió que la institución, impulsa la formación del capital físico, productivo y humano para procurar, simultáneamente, ampliar el crecimiento productivo y comercial y la cohesión social de la sub-región. Se destacó que el hecho de considerar las agendas de inversión de los países y la ausencia de condicionamientos externos, han contribuido a equilibrar el acceso al financiamiento y a privilegiar el destino de los préstamos en proyectos de alta rentabilidad social en las zonas más desfavorecidas. En relación al mecanismo, se hizo especial mención a la profundización de la experiencia innovadora de cooperación solidaria. En ese sentido, se señaló que el establecer con claridad condiciones preferenciales financiadas por los países de mayores ingresos hacia los de menor desarrollo relativo, constituye una forma de reconocer y compensar las asimetrías y las mayores vulnerabilidades.
- d. La propuesta de complementariedad con otras instituciones similares, nacionales o multilaterales, posibilita la adición de recursos o adelantamiento de programas de inversión en favor de áreas menos favorecidas, en aquellos lugares donde no resulta conveniente o no es posible actuar por razones de escala, o porque no entran en sus prioridades de trabajo.

- e. Es ventajoso disponer de una institución ya establecida, financieramente sólida, con bajos costos administrativos y transaccionales y con potencialidad para responder en forma ágil, flexible y eficiente al financiamiento de proyectos pequeños y medianos de alto impacto en pobreza y exclusión social. De esa manera se crea un espacio de financiamiento externo de largo plazo sustentable y de bajo riesgo, vinculado a sus agendas de desarrollo.
- f. La preferencia expuesta por los países por esta modalidad de agencia de financiamiento, donde los propietarios son también los países prestatarios, con una estructura del capital con alta proporción del capital total en efectivo y un manejo prudencial de su gestión financiera y patrimonial, abre el camino para obtener una calificación de riesgo crediticio conveniente y estable para fondearse, con independencia de la situación de los países. De ese modo, FONPLATA se convierte en una institución complementaria a las agencias financieras existentes, adaptada a las necesidades del financiamiento de la inversión de los países miembros.

La respuesta institucional de la Presidencia Ejecutiva (PE) fue importante, presentándose al Directorio Ejecutivo (DE) en el correr del año 2013 la casi totalidad de los compromisos de gestión mandatados por la Asamblea de Gobernadores (AG). En forma resumida, se destaca el cumplimiento de los siguientes compromisos:

- a. La aprobación por la Asamblea de Gobernadores del Programa Estratégico Institucional de largo plazo y el aumento de capital.
- b. La revisión integral de las políticas para hacerlas consistentes y adaptadas a la nueva gestión del Fondo, entre las que se destacan las de:
 - i. Administración de las operaciones;
 - ii Recursos humanos;
 - iii Políticas Financieras, que incluyen normas sobre:
 - Capacidad prestable.
 - Capacidad de endeudamiento.
 - Exposición de la cartera al riesgo.
 - Provisiones para pérdidas de la cartera de préstamos.
 - Atrasos y préstamos en situación de no productivos.
 - Afectación de los fondos prestables.
 - Liquidez.
- Inversión de la Liquidez.
- Gestión de los Activos y los Pasivos.
- Gestión de Ingresos y Cargos Financieros.
- iv. Sistemas fiduciarios y no fiduciarios de ejecución de los proyectos.
- c. La aprobación de la estructura organizativa detallada y la descripción de funciones de los puestos de trabajo, que posibilitará la identificación precisa de las responsabilidades de las actividades y productos que desarrolla la institución y su articulación en los procesos de trabajo. Esas responsabilidades organizacionales sustentan el funcionamiento integrado en FONPLATA, así como permiten la identificación ordenada de los requerimientos de información y de soporte tecnológico de sistemas que garanticen la integración de los procesos y su localización dentro de la organización, evitando duplicaciones y redundancias.
- d. El establecimiento de nuevos productos financieros y no financieros adoptados para resolver los problemas instrumentales que restringían la demanda de inversiones de los países y atender las preocupaciones de los prestatarios por reducir los costos transaccionales de trabajar con FONPLATA.
- e. La implantación de una gestión por objetivos. Con ello se introduce una nueva modalidad de gestión por objetivos estratégicos con resultados intermedios y finales cuyas metas se van a comprometer en una Matriz de Resultados de largo plazo, que se constituirá en un instrumento de monitoreo y de rendición de cuentas de los compromisos estratégicos de largo plazo de la gestión ante la gobernanza del Fondo.
- f. La elaboración de la Matriz de Riesgos de FONPLATA a ser utilizada en la gestión de riesgos de la institución, precautelando la conservación de los activos, el capital y los resultados de la institución, así como la contribución al cumplimiento de los objetivos estratégicos.
- g. La fijación de los cargos financieros y las nuevas condiciones financieras para las aprobaciones de préstamos de 2014, a partir del establecimiento de un modelo de gestión de los ingresos y cargos financieros que responde a un horizonte de planificación de largo plazo, en forma consistente con los objetivos estratégicos establecidos por la institución, las políticas y los estados financieros proyectados de la misma que justifiquen su sustentabilidad.

Los cargos financieros, transparentes y estables en la vida de los proyectos, son establecidos independientemente de los diversos contextos o ciclos de riesgos que enfrenten los países socios.

B. Desempeño de la Gestión en 2013

Los resultados de los negocios del ejercicio económico 2013 estuvieron contextualizados por dos características que influyeron estratégicamente en la futura gestión del Fondo.

En primer lugar, la preparación de FONPLATA para que transite hacia el nuevo funcionamiento estratégico e institucional requerido por la nueva visión, que lo convierta en una institución moderna, eficiente y confiable para acompañar el desarrollo y la atención de los problemas de la integración de la subregión.

En segundo lugar, la superación de la principal restricción que venía enfrentando FONPLATA relacionada con su insuficiente capacidad prestable para ampliar el uso de recursos en nuevas operaciones mediante la aprobación por la Asamblea de Gobernadores, en julio de 2013, del aumento de capital de US\$ 1,150 millones de dólares, que posibilitará desde el año 2014 ampliar la capacidad prestable con recursos de mayor significación.

Ambos aspectos permitirán una expansión equilibrada³ de la cartera desde 2014. Ello no fue un obstáculo para que la institución ampliara sus negocios en 2013 y concretara una programación de operaciones para 2014/15, acordada con los países, que la coloque en condiciones de alcanzar la meta estratégica de aprobaciones establecida por la gobernanza (US\$ 250 millones anuales).

1. Desempeño de los negocios en 2013

a) Volumen de negocios

En 2013 se aprobaron tres préstamos de inversión por US\$ 94.8 millones, dos para Bolivia de transporte vial por un total de US\$ 69.8 millones y uno para la Argentina por US\$ 25 millones que es un proyecto de salud preventiva y epidemiológica vinculado al Mal de Chagas. Asimismo, dos proyectos alcanzaron el último

desembolso (ARG-14/04 y BR-11/06), manteniéndose en ejecución al 31/12/13, 17 proyectos, aunque solo 16 alcanzaron la vigencia para ser desembolsados.

En materia de desembolsos, en 2013 han alcanzado los US\$ 80.4 millones de dólares⁴, casi el doble del monto desembolsado en 2012 (US\$ 42.9 millones). Los desembolsos provinieron de 12 de los 16 proyectos vigentes en el año.

Con ese volumen de negocios se alcanzó en 2013 el monto de la cartera vigente de US\$ 664.3 millones de dólares, de la cual US\$ 310.3 millones está pendiente de amortización, restando por desembolsar US\$ 354.0 millones, cifra que se explica en un 62% por los 4 préstamos con mayores saldos por desembolsar y un 96% por los 8 préstamos con mayores saldos por desembolsar. Estas cifras indican un progreso respecto a 2012 en donde los 4 préstamos con mayores saldos explicaban el 86% de los saldos por desembolsar.

b) Evolución de la cartera

La evolución del volumen de negocios en 2013 confirma un ciclo expansivo de la cartera iniciado en 2011, donde las aprobaciones netas de cancelaciones anuales superan a los desembolsos, generando un incremento de los saldos disponibles para ampliar el financiamiento a la sub-región. La expansión de la capacidad prestable en 2014, producto del cumplimiento del cronograma de aumento de capital, permitirá hacer sostenible la expansión de ese financiamiento en el mediano plazo.

RATIO DE RENOVACIÓN DE CARTERA

(Aprobaciones netas de cancelaciones/desembolsos)

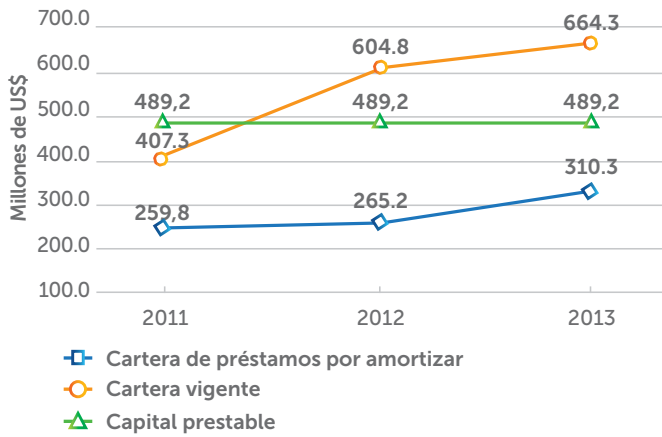
	2011	2012	2013
Ratio de renovación de cartera:	4.7	3.2	1.2
Valor de equilibrio:	1.0	1.0	1.0

Nota: Ratio = 1 los saldos disponibles se mantienen;
Ratio > 1 los saldos disponibles se incrementan;
Ratio < 1 los saldos disponibles se reducen;

³ Los cambios en las políticas financieras supusieron cambios sustanciales respecto a las vigentes hasta ese momento, en particular en la administración de la capacidad prestable y la liquidez. Ello exigió la realineación de la gestión financiera y la administración de los riesgos para lograr un tránsito prudencial durante 2014, que es el primer año en que la institución funcionará con la nueva normativa y el aumento de capital.

⁴ Este monto incluye US\$ 183.132 dólares provenientes de las tres cooperaciones técnicas en ejecución, de las cuales solo dos presentaron desembolsos.

EXPANSIÓN DE LA CARTERA (En Millones de US\$)



El ritmo de crecimiento de la cartera vigente en 2013 nuevamente ha sido mayor que el ritmo de crecimiento de la cartera de préstamos por amortizar, haciendo

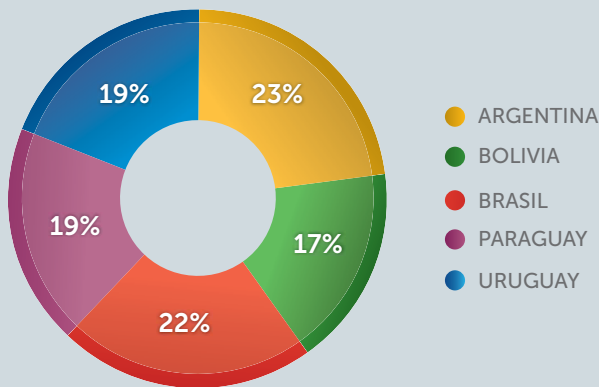
que la cartera no desembolsada se amplíe respecto a la gestión 2012.

Asimismo, el nivel de la cartera vigente se ubica por encima del capital prestable según fuera establecida por la nueva política financiera aprobada en Diciembre 2013⁵, inconsistencia temporal que será solucionada en 2014 por el aumento de capital dispuesto por la Asamblea de Gobernadores.

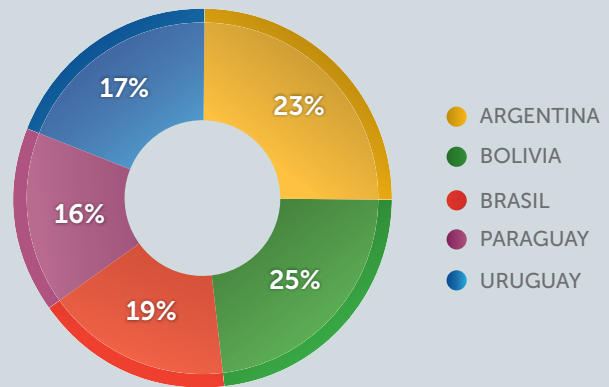
c) Diversificación de la cartera

La diversificación de la cartera vigente por país refleja un nivel adecuado de exposición y dentro de los límites establecidos por la política financiera al respecto. Bolivia y Argentina explican la mayor proporción de la cartera, con un 24.9% y 22.8% respectivamente, seguido por Brasil con un 19%, y Uruguay y Paraguay con cifras cercanos al 17%.

CARTERA VIGENTE POR PAÍS AL 31-12-2012



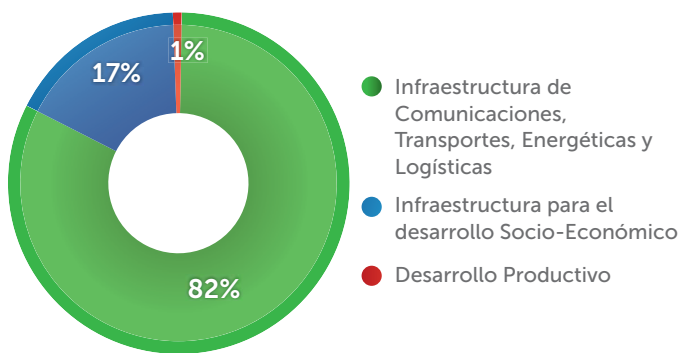
CARTERA VIGENTE POR PAÍS AL 31-12-2013



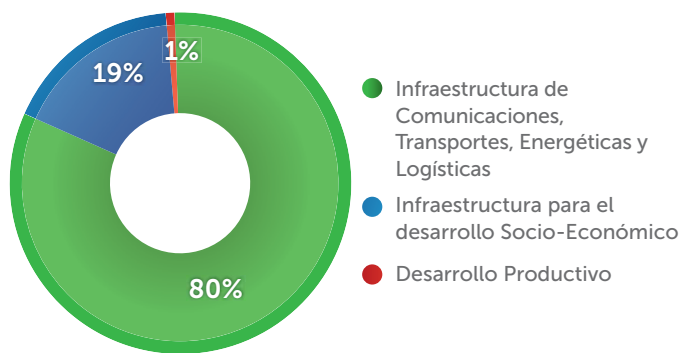
⁵La política financiera hasta ese momento definía la capacidad prestable como los recursos prestables deducidos los recursos comprometidos en operaciones aprobadas de conformidad con la política de liquidez, que establecía la cobertura del 100% de los desembolsos en el periodo total de ejecución de la operación. Esos fondos engrosaban los activos líquidos de la institución.

Respecto a la diversificación de la cartera por sector o temas fundamentales de actuación del Fondo en 2013, se sigue observando una concentración en infraestructura física (80% del total), algo menor al año anterior, diferencia que fue justificada por el crecimiento de los proyectos de desarrollo socio-económico en el total (19%), quedando el sector desarrollo productivo explicando el 1% restante.

CARTERA POR SECTOR AL 31-12-2012



CARTERA POR SECTOR AL 31-12-2013

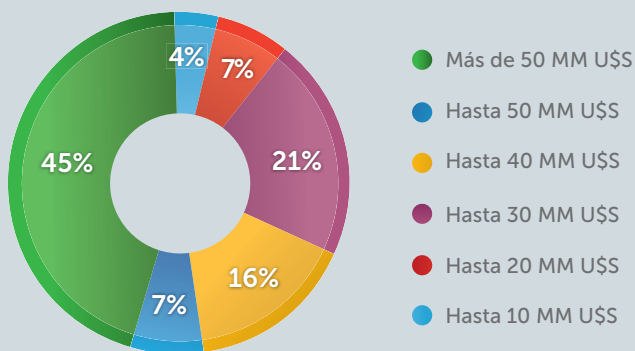


Respecto a la diversificación de la cartera por tamaño en 2013, se evidencia el progreso de los montos de préstamos que se ubican entre los US\$ 20 y US\$ 40 millones, que es el rango del tamaño del mercado de préstamos que la institución tiende estratégicamente a ocupar.

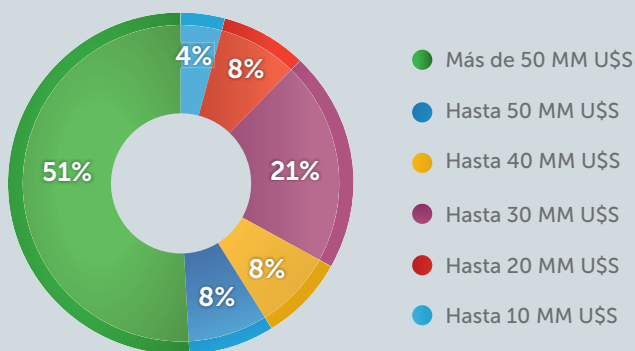
En efecto, dicho rango alcanzó el 37% del total, comparado con un 29% alcanzado en 2012. El rango de los

préstamos con montos mayores a \$ 50 millones sigue siendo el que explica la mayor proporción en el total (45%) aunque en una proporción inferior al 51% alcanzado en 2012. Ese progreso en el descenso de la importancia relativa de los préstamos de mayores montos, se ve reafirmado por el resultado alcanzado en 2013 en donde el promedio de los montos de los préstamos aprobados cayó dentro del rango objetivo (US\$ 31.6 millones).

CARTERA POR TAMAÑO AL 31-12-2013



CARTERA POR TAMAÑO AL 31-12-2012



⁶ Este rango de préstamos con montos mayores a los US\$ 50 millones es producto del cumplimiento de la decisión adoptada en 2010 por la AG de prestar los recursos disponibles en ese momento, solo para los países de menor desarrollo relativo de la sub-región, a los efectos de igualar los saldos de la cartera vigente de los países que estaba sesgada hacia los dos países mayores. Dicha decisión se cumplió aprobando un proyecto de gran dimensión para cada uno de los tres países (BO US\$ 63:5; PA US\$ 97:9; y UR US\$ 112:0).

Por último, la diversificación por producto financiero sigue mostrando un claro predominio de los préstamos, que justifican el 99.8% de los montos de operaciones vigentes y un 85% si se considera la cantidad de operaciones (el restante 15% de la cantidad de operaciones está explicado por los proyectos de cooperación técnica).

d) Eficiencia operacional

La eficiencia de la gestión de operaciones en 2013 se describe en base a tres grupos de indicadores: un primer grupo sobre la eficiencia del ciclo de proyectos; un segundo sobre la eficiencia administrativa de gestión; y un tercero sobre la efectividad de los flujos financieros de las operaciones para los países.

EFICIENCIA DEL DESEMPEÑO OPERACIONAL			
Indicadores de desempeño	2011	2012	2013
Eficiencia del ciclo de proyectos			
Duración Promedio Diseño a Ejecución de Préstamos Aprobados en cada año			
Tiempo de Preparación hasta Aprobación, INV (mes)	6	14	5
Aprobación a 1er Desembolso, INV (mes)	22	13	10
Aprobación a Vigencia, INV (mes)	7	3	5
Antigüedad Promedio de los Préstamos Finalizados en cada año			
Edad promedio de los Préstamos Finalizados, INV (en años, desde Aprobación)	6,3	6,5	8,5
Edad promedio de las Préstamos Finalizados, INV (en años, desde Solicitud)	8,0	8,3	11,6
Calidad de la Cartera en ejecución			
Préstamos vigentes que requieren extensiones del tiempo original (%)	69%	69%	60%
Eficiencia Administrativa			
Aprobación promedio por Proyecto (mill. US\$)	80,7	68,5	31,6
Desembolsos por proyecto vigente (en ejecución; mill. US\$)	2,3	3,3	5,0
Desembolsos por proy. vigentes que desembolsaron en el año (mill. US\$)	3,8	4,8	6,7
Préstamos vigentes con desembolsos en el total de préstamos vigentes (%)	60%	64%	86%
Eficiencia Administrativa = Gastos corrientes y de capital/Cartera vigente (%)	0,88%	0,62%	0,69%
Gastos corrientes/Ingresos corrientes (%) - Indicador del Punto de Equilibrio	34,1%	30,2%	41,9%
Efectividad de los flujos financieros (del punto de vista de los países miembros)			
Desembolsos de Préstamos ('000 of \$US)	34.042	42.780	80.428
Amortizaciones del Principal ('000 of \$US)	28.963	37.362	35.213
Intereses ('000 of \$US)	9.405	9.590	9.278
Comisiones ('000 of \$US)	1.090	2.613	2.142
Flujo Neto de Préstamos ('000 of \$US)	5.079	5.418	45.215
Flujo Neto de Caja ('000 of \$US)	-5.416	-6.784	33.794

Respecto a la eficiencia en el ciclo de proyectos, que normalmente ilustran los costos transaccionales de las operaciones, se observa que en 2013:

- i. Los tiempos de preparación de proyectos han disminuido y están en niveles excepcionales de acuerdo a la experiencia de trabajo con el Fondo, y alineados a los mejores resultados de otras OMD;

ii. Los tiempos entre aprobación y primer desembolso, si bien son mayores a los de la preparación, son menores a la media histórica de la institución. Normalmente esta duración se descompone en dos tiempos: el tiempo entre aprobación por el Directorio Ejecutivo, y la vigencia de la operación (que es cuando se alcanza la validez jurídica para ser ejecutado por el país prestario), período que normalmente no está bajo el control de FONPLATA y depende de las condiciones de ratificación de la operación en cada país miembro; y el tiempo desde la vigencia al primer desembolso que normalmente se identifica con los costos transaccionales asociados al cumplimiento de las condiciones previas para iniciar la ejecución de recursos de los préstamos. Ambos guarismos reflejan valores más reducidos que aquellos de los últimos años.

Se destaca en 2013 la continuación de la mayor importancia relativa de los proyectos vigentes con desembolsos, el aumento en el número de proyectos en ejecución, el crecimiento de desembolsos por proyectos, la finalización de proyectos de mayor antigüedad y el menor número de proyectos que requieren extensiones de plazo. En conjunto, ello permitirá a la institución ir reduciendo gradualmente la antigüedad media de la ejecución de los préstamos.

Respecto a la eficiencia administrativa en 2013, se destaca la baja proporción de los gastos administrativos de la ejecución presupuestaria respecto a la cartera vigente, comparable con los mejores valores alcanzados por otros organismos multilaterales de crédito.

Es destacable el resultado del indicador que informa sobre la ventaja comparativa que posee FONPLATA, que es su reducido punto de equilibrio financiero, estimado por la relación entre los gastos corrientes e ingresos corrientes en cada período. El aumento observado en este indicador en 2013 (41.9%) refleja el mayor esfuerzo que está realizando la institución para generar una mayor cartera, consistente con la ampliación de la capacidad prestable generada por el aumento de capital, así como las reformas estructurales que permitirán preparar a la institución para su relanzamiento institucional. Se estima que el crecimiento de la cartera que se espera en los próximos años como consecuencia de esa situación, compensará ese aumento coyuntural en el indicador referido.

En relación a la situación de los flujos financieros netos promedio resultantes de la gestión de operaciones con los países, el año 2013 constituye un punto de inflexión en la tendencia en los últimos años. Los flujos de fondos netos de los préstamos alcanzaron en 2013 un valor de US\$ 45.2 millones de dólares favorable a los países de la sub-región, con un crecimiento de nivel sumamente importante respecto al del año 2012. Si se consideran los flujos de fondos netos de caja (desembolsos netos de reembolsos menos los pagos por intereses y comisiones) se alcanzó un valor de casi US\$ 34 millones favorable a los países de la región, modificando así la tendencia desfavorable de dicho resultado en los últimos años. La situación difiere de país a país. Paraguay y Uruguay presentaron una situación favorable en ambos flujos de fondos tanto en 2012 y 2013. Argentina,



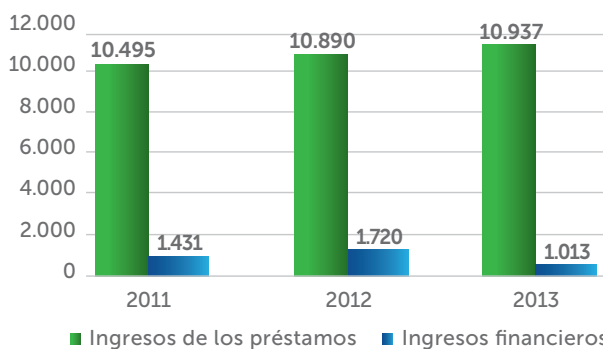
Bolivia y Brasil, presentan flujos desfavorables en ese período, pero por distintas razones. Para Argentina y Bolivia los resultados desfavorables están vinculados a los bajos niveles de desembolsos de su cartera vigente frente a un monto significativo de recursos disponibles que tienen para desembolsar. En el caso de Brasil el saldo pendiente de desembolsos es relativamente pequeño respecto a su cartera vigente y desde 2008 no ha aprobado nuevas operaciones con el Fondo⁷.

2. Desempeño de los Ingresos, los Egresos y los Resultados en 2013

a) Situación de los ingresos, los egresos y los resultados

Los ingresos brutos de FONPLATA en 2013 se ubicaron en torno a US\$ 12.0 millones de dólares, explicados fundamentalmente por los ingresos de los préstamos (US\$ 10.9 millones), provenientes de los intereses y comisiones, y provenientes de la inversión de la liquidez. Esos ingresos cancelaron todos los costos financieros y no financieros (presupuestarios) de la gestión por US\$ 4.7 millones, generando un resultado neto del ejercicio, luego de provisiones, de US\$ 7.6 millones.

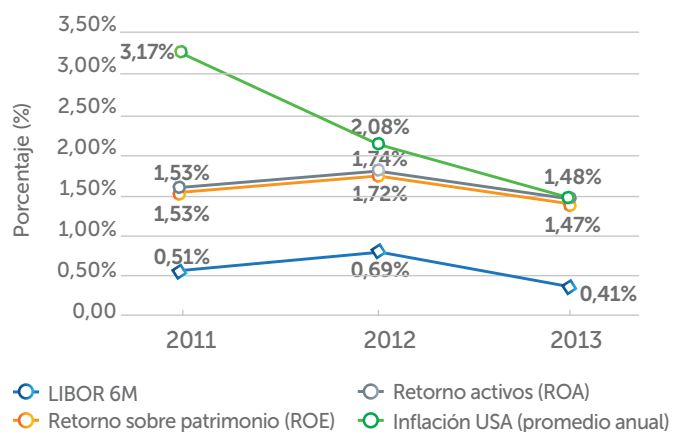
INGRESOS BRUTOS DE FONPLATA (En Miles de US\$)



Los cargos financieros de FONPLATA permitieron cubrir todos los costos de funcionamiento e inversión generando un retorno razonable que está alineado con la naturaleza de este tipo de institución de financiamiento del desarrollo a largo plazo, sin fines de lucro. Tomando los indicadores de rentabilidad de uso estándar por estas

instituciones, el Retorno sobre el Patrimonio (ROE) y el Retorno sobre los Activos (ROA), el valor alcanzado por ellos en 2013 fue similar de 1.48% y 1.47%, respectivamente, coincidencia típica de una institución que presta todo su capital y no tiene pasivos de largo plazo.

INDICADORES DE RENTABILIDAD



Como aspectos relevantes de esos guarismos de rentabilidad alcanzados por el Fondo, se destaca: primero, que esos valores son similares a los de la inflación promedio de Estados Unidos de América en 2013, lo que alinea el retorno con la preservación del valor del patrimonio de la institución; y segundo, que la rentabilidad del Fondo evolucionó por encima y claramente correlacionada con la tasa LIBOR, lo que confirma la adecuación de los resultados con las tendencias del mercado y el mensaje de que la institución no requiere de la LIBOR para cubrir los costos en que incurre por su gestión.

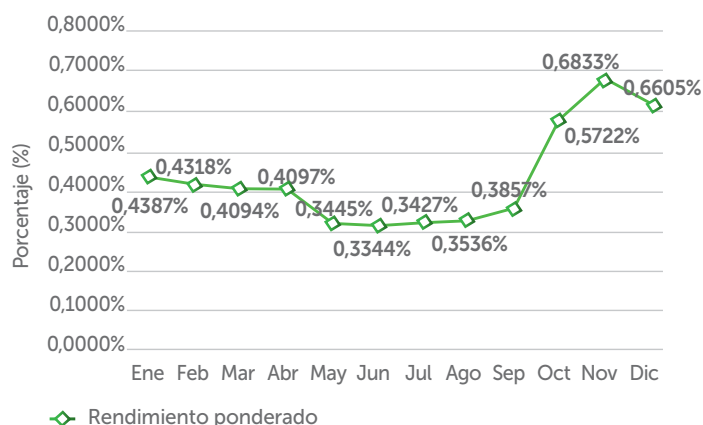
b) Rendimiento de las inversiones de la liquidez

Al 31 de diciembre de 2013 la institución posee activos líquidos por US\$ 201.0⁸ millones de dólares, compuesto por US\$ 181.8 millones de inversiones al vencimiento y US\$ 19.2 millones en efectivo. El valor de los activos líquidos a finales de año es menor al monto equivalente del año anterior (US\$ 238.4 millones) producto de un mayor uso de recursos por un crecimiento significativo de los desembolsos.

⁷ Desde 2010 hasta avanzado el año 2013, la Asamblea de Gobernadores decidió que Brasil y Argentina no suscribieran nuevas operaciones con FONPLATA, para equilibrar las carteras vigentes de los cinco países.

⁸ No incluye activos cuya disponibilidad se encuentre condicionada o estén sujetos a restricciones.

INVERSIONES DE LA LIQUIDEZ EN 2013 (Rendimiento ponderado)

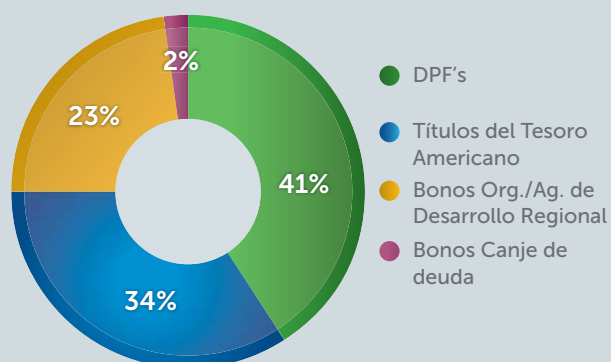


El rendimiento promedio ponderado de la cartera de inversiones de los activos líquidos en 2013 fue de 0.45%, algo superior al promedio anual de la LIBOR a 6M (0.41%). Hacia finales del año el rendimiento ponderado mensual se separa claramente por encima de su promedio, alcanzando en el último trimestre promedios mensuales entre 0,57% y 0,68%, lo que refleja los efectos de la actualización de la política de inversiones

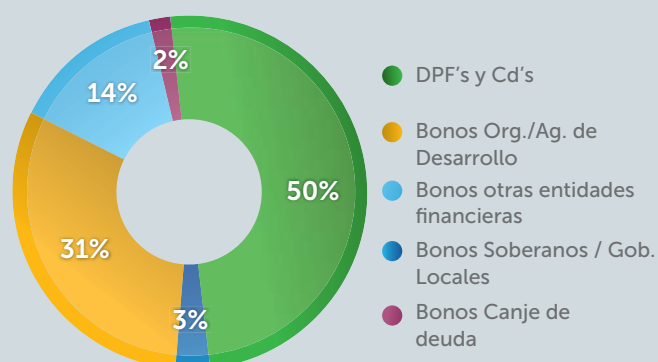
de la liquidez por la institución y la consecuente mejora en la gestión de corto plazo de las inversiones, permitiendo mejorar los rendimientos, sin sacrificar la prioridad de la seguridad y la liquidez de los activos.

La composición de las inversiones de la liquidez al 31 de diciembre de 2013 reflejan los resultados de aplicar los criterios de las políticas financieras aprobadas por el Directorio Ejecutivo en 2013. Los objetivos fundamentales de la nueva normativa fueron buscar una adecuada y diversificada combinación de fuentes que permitan reducir el riesgo crediticio de las inversiones financieras de corto plazo que realiza la institución, incorporar nuevos instrumentos financieros buscando su diversificación con el mismo objetivo, asegurar que todos los valores en que se invierta sean líquidos, capaces de transformarse en efectivo en lo inmediato, y colocar los recursos en fuentes con calificación de riesgo crediticio con grado de inversión (BBB) o más y con la restricción de mantener un riesgo promedio de AA en toda la cartera de inversiones. FONPLATA invierte sus activos líquidos en instrumentos financieros siguiendo estrictamente los límites establecidos por la política financiera, combinando tres principios en el siguiente orden: seguridad, liquidez y rendimiento.

INVERSIONES AL VENCIMIENTO AL 31-12-2012



INVERSIONES AL VENCIMIENTO AL 31-12-2013



La diversificación de fuentes llevó a que el Fondo esté trabajando actualmente manteniendo inversiones en aproximadamente 20 entidades contra 10 entidades que se tenían en 2012. Se incorporaron también nuevos instrumentos financieros a la cartera, buscando diversificar y lograr una menor exposición al riesgo. De los cuatro instrumentos financieros típicos en que se invertía el año pasado (Títulos de Tesoro de Estados Unidos, Depósitos

a Plazo Fijo - DPF, bonos de organismos multilaterales y canje de deuda), se agregó en 2013 los bonos soberanos, los Certificados de Depósitos - CD, los bonos de otras agencias de desarrollo además de las multilaterales y de otras entidades financieras (bancos).

3. Situación financiera y patrimonial en 2013

a) Activos y Pasivos

Al 31/12/2013, FONPLATA tiene Activos Totales por US\$ 519.5 millones de dólares, compuesto por Inversiones al vencimiento, inversiones a valor de mercado y efectivo por US\$ 209.8 millones, una cartera de préstamos de US\$ 308.8 millones y por US\$ 0.9 millones en otros activos.

Indicadores de la Gestión de activos y pasivos	2012	2013
Liquidez: Activos Líquidos / Desembolsos brutos (Nº meses o años)	5.55	2.50
Exposición: Patrimonio neto / Cartera de préstamo (Nº de veces)	1.91	1.66
Capitalización (solventía): Patrimonio Neto / Activos (%)	98.9%	98.9%

El saldo de la Cartera de Préstamos pendientes de cobro corresponde a un total de 23 proyectos, quedando un saldo por desembolsar de US\$ 354.0 millones.

La liquidez del Fondo cubre con holgura la totalidad de los desembolsos de los préstamos proyectados por más de un año, dejando un remanente suficiente para cubrir el presupuesto operativo de la institución.

En materia de los Pasivos, la institución no posee endeudamiento de largo plazo, con lo cual su multiplicador del capital es prácticamente 1. Los pasivos se corresponden con obligaciones cancelables en el corto plazo como resultados del cumplimiento de las obligaciones laborales, servicios y gastos administrativos de la operación y el registro de los recursos de FONDEPRO. Al 31 de diciembre de 2013 los pasivos ascendían a US\$ 5.8 millones.

b) Estructura del Capital y Composición del Patrimonio Neto

El capital autorizado de FONPLATA al 31/12/2013 asciende a US\$ 1,639.2 millones de dólares de los cuales se han suscrito US\$ 489.2 millones, US\$ 449.2 integrados en efectivo y US\$ 40 millones constituyen capital exigible. Restan suscribir US\$ 1,150 millones en un plazo máximo de cinco años, de los cuales US\$ 350 millones se van a integrar en efectivo y US\$ 800 millones como capital exigible. Las capitalizaciones por suscribir seguirán las proporcionalidades de los países establecidas en el Convenio Constitutivo, por las cuales una tercera parte va a ser aportada por Argentina y otra por Brasil y el tercio restante por Bolivia, Paraguay y Uruguay en partes iguales.



ESTRUCTURA DEL CAPITAL DE FONPLATA (Al 31-12-2013, en Dólares Americanos)

PAÍSES	Capital Suscrito		Total Capital Suscrito	Capital a Suscribir		Total Capital a Suscribir	Total Capital Autorizado	Participación %
	Integrado	Exigible		Efectivo	Exigible			
ARGENTINA	149.743.813	13.334.000	163.077.813	116.666.500	266.680.000	383.346.500	546.424.313	33,3%
BOLIVIA	49.904.125	4.444.000	54.348.125	38.889.000	88.880.000	127.769.000	182.117.125	11,1%
BRASIL	149.743.813	13.334.000	163.077.813	116.666.500	266.680.000	383.346.500	546.424.313	33,3%
PARAGUAY	49.904.125	4.444.000	54.348.125	38.889.000	88.880.000	127.769.000	182.117.125	11,1%
URUGUAY	49.904.125	4.444.000	54.348.125	38.889.000	88.880.000	127.769.000	182.117.125	11,1%
TOTALES	449.200.000	40.000.000	489.200.000	350.000.000	800.000.000	1.150.000.000	1.639.200.000	100%

El Patrimonio Neto de FONPLATA al 31/12/2013 alcanzó los US\$ 513.7 millones de dólares, compuesto por US\$ 449.2 millones de Capital Integrado, US\$ 17.9 millones en Reservas Patrimoniales para contingencias y futuros aumentos de capital, US\$ 1.1 millones como Reserva para otros resultados integrales (ganancias no realizadas) y US\$ 45.5 millones de dólares como Resultados Acumulados sin asignar.

Patrimonio Neto al 31/12/2013		En dólares
Capital Integrado		449.200.000
Reservas Patrimoniales		17.898.272
Futuros aumentos de capital		55.144
Contingencias		17.843.127
Reserva por otros resultados Integrales		1.129.033
Resultados Acumulados al 31-12-2013		45.510.109
Patrimonio Neto		513.737.414

El monto de los resultados acumulados no asignados son suficientes para que la institución pueda cumplir actualmente con los destinos estratégicos establecidos de respeto a las reglas de acumulación de capital y de constitución de reservas que permitan preservar el valor en el tiempo del patrimonio y sostener una calificación de riesgo crediticia sólida y favorable.

4. Dictamen de la auditoría independiente sobre los estados financieros consolidados de FONPLATA

El informe de los Auditores Independientes de fecha 10 de marzo de 2014, señala que en su opinión los estados financieros presentan razonablemente, respecto de todos sus aspectos significativos, la situación financiera de FONPLATA al 31 de diciembre de 2013, los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio neto y sus flujos de efectivo por los años terminados a esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). (Ver Anexo 3).



**III. ANEXO I:
INFORMACIÓN
HISTÓRICA DE
LAS OPERACIONES
APROBADAS**

III. Anexo I: información histórica de las operaciones aprobadas por país, tipo de financiamiento y estado de ejecución



A. ARGENTINA

(al 31 de diciembre de 2013, en equivalente a Dólares Americanos)

Nº	PRÉSTAMOS	PROYECTOS	TIPO DE FINANCIAMIENTO		TOTAL APROBADO	
			PRE-INVERSIÓN	INVERSIÓN		
		ARGENTINA	24.649.802,00	273.593.485,00	298.243.287,00	
1	ARG-2/83	Construcción de Puerto y Defensa de Costas en Formosa.	*2	7.100.000,00	7.100.000,00	
2	ARG-3/83	Desarrollo Integral de la Región Sudeste de Formosa.	*2	9.200.000,00	9.200.000,00	
3	ARG-4/93	Estudio: Efectos de la Integración Económica en los Sistemas Urbanos y de Transportes de las Provincias Litoral y Chaco Argentinos, región de la Cuenca del Plata.	*2	1.462.438,00	1.462.438,00	
4	ARG-5/94	Realización de Estudios y Proyectos para Saneamiento de Arroyos en la ciudad de Posadas.	*3	2.244.211,00	2.244.211,00	
5	ARG-6/94	Realización de Estudios de Preinversión y Ejecución de Obras para la Pavimentación de las Rutas Nros 8 y 2, Tramos: 25 de Mayo - Santa Rita; Santa Rita - Colonia Aurora; Colonia Aurora - El Soberbio; El Soberbio - Saltos del Mocona. Provincia Misiones.	*2	1.876.747,00 i)	32.959.385,00	34.836.132,00
6	ARG-7/94	Ejecución del Programa de Cooperación Técnica e Inversiones de Desarrollo Social en Áreas Fronterizas en el Noroeste y Noreste Argentinos con Necesidades insatisfechas.	*2	978.206,00 i)	21.499.100,00	22.477.306,00
7	ARG-8/94	Realización del Programa de Reconversión Productiva y Reestructuración Empresarial Orientada a las Exportaciones.	*2	8.000.000,00		8.000.000,00
8	ARG-9/96	Programa de Modernización y Desarrollo del Comercio Internacional - COMINTER	*2	3.238.200,00 a)		3.238.200,00
9	ARG-10/96	Cooperación Técnica Reembolsable. Programa de Reconversión Empresarial para las Exportaciones - PREX	*2	4.000.000,00		4.000.000,00
10	ARG-11/99	Programa de Apoyo a la Secretaría de Programación Económica y Regional del Ministerio de Economía y Obras y Servicios Públicos.	*3	1.500.000,00		1.500.000,00
11	ARG-12/02	Realización de los Estudios de Preinversión y Ejecución de las Obras para la Reconversión del Puerto de la Ciudad de Santa Fe	*2	900.000,00 *1	25.000.000,00	25.900.000,00
12	ARG-13/03	Programa de Financiamiento Cotrapartida Local para el Proyecto BID 1118/OC-AR- Programa de Emergencia para la recuperación de las zonas afectadas por las inundaciones con especial énfasis en la Provincia de Santa Fe.	*2		51.000.000,00	51.000.000,00
13	ARG-14/04	Programa de Desarrollo Social en Áreas del Noroeste y Noreste Argentinos con Necesidades Básicas Insatisfechas - PROSOFA II	*1		22.485.000,00	22.485.000,00
14	ARG-15/04	Programa de Mejoramiento y Optimización de la Gestión de Residuos Sólidos Urbanos del Área Metropolitana de Buenos Aires.	*3		27.650.000,00	27.650.000,00
15	ARG-16/06	Ejecución del Proyecto de Desarrollo e Implementación del Sistema Nacional de Alerta Temprana y Prevención de Catástrofes.	*2	450.000,00		450.000,00
16	ARG-17/06	Programa de Mejora en la Competitividad de los Puertos Fluviales de la Provincia de Buenos Aires.	*1		47.200.000,00	47.200.000,00
17	ARG-18/06	Ejecución del Programa de Apoyo a la Inserción Comercial Internacional de las Pequeñas y Medianas Empresas Argentinas PROARGENTINA II.	*1		4.500.000,00	4.500.000,00
18	ARG-19/13	Proyecto de Fortalecimiento de la Interrupción de la Transmisión Vectorial de la Enfermedad de Chagas en la República Argentina.	*4		25.000.000,00	25.000.000,00

*1 Préstamos en ejecución / *2 Préstamos concluidos. / *3 Préstamos cancelados. / *4 Préstamo para Firma. / i) Préstamos bajo la modalidad de etapas sucesivas. / a) US\$ 3.293.840,00 para la etapa de Inversión no comprometido.





B. BOLIVIA
(al 31 de diciembre de 2013, en equivalente a Dólares Americanos)

Nº	PRÉSTAMOS	PROYECTOS	TIPO DE FINANCIAMIENTO		TOTAL APROBADO
			PRE-INVERSIÓN	INVERSIÓN	
		BOLIVIA	6.997.708,00	248.607.500,00	255.605.208,00
1	BOL-1/79	Factibilidad del Ferrocarril Vallegrande - Zudáñez.	*2	585.000,00	585.000,00
2	BOL-2/80	Diseño Final del Ferrocarril Motacucito - Puerto Busch.	*2	423.000,00	423.000,00
3	BOL-3/81	Aerofotogrametría de la Alta Cuenca del Río Bermejo.	*2	234.000,00	234.000,00
4	BOL-4/81	Pavimentación de la Carretera Potosí - Tarapaya.	*2		7.000.000,00
5	BOL-5/82	Pavimentación de la Carretera Sucre - Yotala - Totacoa.	*2		7.500.000,00
6	BOL-6/83	Factibilidad y Diseño Final de la Carretera Padcaya - Bermejo.	*2	1.000.000,00	1.000.000,00
7	BOL-7/86	Diseño Final de la Carretera Challapata - Tarapaya.	*2	720.000,00	720.000,00
8	BOL-8/85	Pavimentación de la Carretera Santa Cruz - Trinidad.	*2		19.500.000,00
9	BOL-9/89	Pavimentación de la Carretera Totacoa - Puente Méndez.	*2		8.280.000,00
10	BOL-10/89	Pavimentación de la Carretera Palmar Grande - Yacuiba.	*2		13.877.500,00
11	BOL-11/89	Rehabilitación de los Tramos Viales: Cochabamba - Chimoré y Yapacaní - Guabirá.	*2		8.800.000,00
12	BOL-12/90	Pavimentación Carretera Santa Cruz - Trinidad.	*2		13.700.000,00
13	BOL-13/90	Ejecución de Obras de Ampliación y Mejoramiento del Aeropuerto: "Capitán Nicolás Rojas" del Departamento de Potosí.	*2		4.500.000,00
14	BOL-14/92	Elaboración de los Estudios de Factibilidad y Diseño Final para la Pavimentación de la Carretera Cuchu Ingenio - Villazón.	*2	2.087.000,00	2.087.000,00
15	BOL-15/92	Ejecución de Obras de Mejoramiento y Pavimentación del Tramo Vial entre Santa Cruz del la Sierra y Abapó.	*2		10.000.000,00
16	BOL-16/94	Ejecución de Estudios de Preinversión y Ejecución de Obras para la Pavimentación de la Ruta N° 6, Tramo Boyuibe - Hito Villazón.	*2	728.209,00 i)	728.209,00
17	BOL-17/94	Realización de los Estudios de Preinversión y Ejecución de Obras para la Pavimentación de la Carretera Abapó - Camiri.	*2	1.220.499,00 i)	17.000.000,00
18	BOL-18/04	Ejecución de Obras para la Pavimentación del Proyecto vial que comprende las rutas: Guabirá - Chané - Aguaíces - Colonia Pirafí.	*1		40.000.000,00
19	BOL-19/11	Proyecto de Construcción de la Carretera Río Uruguaito - Santa Rosa de la Roca - San Ignacio de Velasco.	*1		63.450.000,00
20	BOL-20/13	Programa de Conservación Vial - Rehabilitación por Grados de Intervención (Mantenimiento Periódico) del Tramo Vial San Ramón - San Javier - Concepción - Río Uruguaito.	*3		35.000.000,00

*1 Préstamos en ejecución. / *2 Préstamos concluidos. / *3 Préstamo para Firma. / i) Préstamos bajo la modalidad de etapas sucesivas. / a) US\$ 38.173.554,00 para la etapa de Inversión no comprometido.



C. BRASIL
(al 31 de diciembre de 2013, en equivalente a Dólares Americanos)



Nº	PRÉSTAMOS	PROYECTOS	TIPO DE FINANCIAMIENTO		TOTAL APROBADO
			PRE-INVERSIÓN	INVERSIÓN	
BRASIL			0,00	226.962.348,00	226.962.348,00
1	BR-1/94	Ejecución de Obras para la Pavimentación de la Carretera MS-141 Tramo Ivinhema -Navirai y Ruta MS-475, Tramo MS-141 Guasulândia - Entr. BR-376.	*2	20.000.000,00	20.000.000,00
2	BR-2/95	Ejecución del Programa de Preservación del Medio Ambiente Natural y Recuperación de Areas Degradadas en la Cuenca Arroyo Diluvio.	*2	1.143.000,00	1.143.000,00
3	BR-3/95	Ejecución de Obras de Ampliación del Hospital de Pronto Socorro de Porto Alegre.	*2	2.600.000,00	2.600.000,00
4	BR-4/97	Ejecución del Proyecto de Construcción de Puente sobre el Río Paraguay en la Carretera BR-262, entre Miranda y Corumbá.	*2	13.400.000,00	13.400.000,00
5	BR-5/01	Ejecución de Obras para la Pavimentación de las Rutas: MS 384/474, en el Tramo: Antonio Joao - Bela Vista - Caracol - Cruce con la Ruta BR-267.	*2	24.000.000,00	24.000.000,00
6	BR-6/02	Programa de Recuperación de Áreas Degradadas y Preservación del Arroyo Soter.	*2	6.148.348,00	6.148.348,00
7	BR-7/03	Ejecución del Programa Integrado de la Zona Norte Entrada Da Cidade.	*1	27.500.000,00	27.500.000,00
8	BR-8/04	Ejecución de Obras para el Programa de Desarrollo de la Infraestructura Básica y de los Servicios Urbanos de Florianópolis.	*2	22.400.000,00	22.400.000,00
9	BR-9/05	Ejecución de Obras para el Mejoramiento de la Infraestructura Vial en la Región Sur - Frontera.	*2	28.000.000,00	28.000.000,00
10	BR-10/06	Ejecución del Programa Eje Ecológico y Estructuración de Parques Ambientales - Línea Verde.	*1	11.800.000,00	11.800.000,00
11	BR-11/06	Ejecución del Programa de Estructuración y Asentamientos Habitacionales de la Ciudad de Curitiba.	*1	10.000.000,00	10.000.000,00
12	BR-12/07	Ejecución del Programa de Recuperación de las Áreas Degradadas del Arroyo Imbirusú.	*2	17.061.000,00	17.061.000,00
13	BR-13/07	Financiamiento del Proyecto de Mejoría y Expansión de la Infraestructura Vial de Chapecó.	*1	14.750.000,00	14.750.000,00
14	BR-14/08	Programa de Desarrollo Urbano, Social y Ambiental del Municipio de Ipatinga.	*3	19.250.000,00	19.250.000,00
15	BR-15/08	Proyecto de Mejoramiento y Ampliación de la Infraestructura Urbana de Cachoeirinha, de Cachoeirinha, Municipio de Cachoeirinha - RS, República Federativa del Brasil.	*1	8.910.000,00	8.910.000,00

*1 Préstamos en ejecución. / *2 Préstamos concluidos. / *3 Préstamo cancelado.





D. PARAGUAY
(al 31 de diciembre de 2013, en equivalente a Dólares Americanos)

N°	PRÉSTAMOS	PROYECTOS	TIPO DE FINANCIAMIENTO		TOTAL APROBADO
			PRE-INVERSIÓN	INVERSIÓN	
		PARAGUAY	6.474.716,19	253.038.150,81	259.512.867,00
1	PAR-2/79	Programa de Preinversión.	*2	3.000.000,00	3.000.000,00
2	PAR-3/78	Factibilidad Vial en el Chaco Paraguayo.	*2	675.000,00	675.000,00
3	PAR-4/81	Programa de Colonización y Desarrollo Ganadero en el Noroeste del Chaco Paraguayo.	*2		4.000.000,00
4	PAR-5/84	Obras de Rehabilitación y Pavimentación de la Carretera Villarrica - Númi.	*2		8.400.000,00
5	PAR-6/84	Séptimo Proyecto Ganadero.	*2		15.000.000,00
6	PAR-7/85	Habilitación de Pequeños Agricultores en el Departamento de Caaguazú.	*3		2.300.000,00
7	PAR-8/86	Pavimentación de la Carretera Desvío Filadelfia y Mariscal Estigarribia.	*2		20.300.000,00
8	PAR-9/90	Accesos al Puerto de Asunción.	*3	230.000,00	230.000,00
9	PAR-10/92	Estudio de Factibilidad y Diseño Final. Pavimentación del Tramo Carretero de la Ruta 12 entre Chaco-i y Fortín Gral.Bruguez.	*2	522.143,19	6.477.856,81
10	PAR-11/93	Ejecución de Obras para el Abastecimiento de Agua Potable en Departamentos de Frontera.	*2		3.800.000,00
11	PAR-12/93	Ejecución del Programa Global de Préstamos al Sector Industrial.	*2		20.000.000,00
12	PAR-13/93	Ejecución de Obras para la Pavimentación de la Ruta IV (General Jose E. Díaz) en el tramo San Ignacio - Pilar.	*2		34.580.300,00
13	PAR-14/94	Estudios de Preinversión y Ejecución de Obras para la Pavimentación de la Ruta N° 9 (Transchaco, tramo Mariscal Estigarribia - Eugenio A. Garay.	*2 a)	1.547.573,00	i)
14	PAR-15/94	Ejecución del Programa Global de Préstamos a Pequeños y Medianos Productores del Sector Pecuario.	*2		10.000.000,00
15	PAR-16/01	Estudio de Preinversión y Ejecución de Obras para la Construcción de la Terminal Portuaria Multipropósito de la ciudad de Pilar en el Departamento de Ñeembucú.	*1 b)	500.000,00	i)
16	PAR-17/02	Financiamiento Parcial del Aporte Local para el Programa de Mejoramiento de los Corredores de Integración de la Región Occidental del Paraguay.	*2		20.251.900,00
17	PAR-18/04	Programa Global de Créditos para la Reactivación y Desarrollo de la Producción Pecuaria.	*3		10.000.000,00
18	PAR-19/11	Proyecto de Rehabilitación y Pavimentación del Tramo Santa Rosa de Aguaray - Capitán Bado.	*1		97.928.094,00

*1 Préstamos en ejecución. / *2 Préstamos concluidos. / *3 Préstamos cancelados. / i) Préstamos bajo la modalidad de etapas sucesivas. / a) US\$ 38.452.427,00 para la etapa de Inversión no comprometido. / b) US\$ 8.500.000,00 para la etapa de Inversión no comprometido.



E. URUGUAY
(al 31 de diciembre de 2013, en equivalente a Dólares Americanos)



Nº	PRÉSTAMOS	PROYECTOS	TIPO DE FINANCIAMIENTO		TOTAL APROBADO
			PRE-INVERSIÓN	INVERSIÓN	
URUGUAY			6.247.482,00	192.090.670,00	198.338.152,00
1	UR-2/82	Estudios de las Carreteras 1, 4 y 14 y cuatro Puentes.	*2	2.000.000,00	2.000.000,00
2	UR-3/84	Construcción de Laboratorio de Investigación y Control de la Fiebre Aftosa.	*2	2.000.000,00	2.000.000,00
3	UR-4/89	Construcción del Centro Malvin Norte y Equipamiento de los Centros de Investigación de Post Grado de la Universidad.	*2		3.534.170,00
4	UR-5/92	Ejecución de Obras para la rehabilitación de cuatro tramos carreteros en las Rutas 5 (Acceso a la ciudad de Tacuarembó), 8 (Accesos a la ciudad de Treinta y Tres) y 9 (Acceso a la a la ciudad de Chuy).	*2		19.726.500,00
5	UR-6/92	Cooperación Técnica para la Elaboración del Estudio de Impacto del Proceso de Integración Regional en el Transporte de Carga.	*2	441.327,00	441.327,00
6	UR-7/93	Ejecución de los Estudios a Diseño Final Plan de Saneamiento para el Interior del País.	*2	953.953,00	953.953,00
7	UR-8/93	Plan de Transformaciones de la Dirección Nacional de Correos.	*2		1.830.000,00
8	UR-9/94	Programa de Cooperación Técnica e Inversión en Infraestructura Física, Equipamiento y Capacitación al Sector Educación.	*3	336.642,00	336.642,00
9	UR-10/94	Ejecución del Dragado y Señalización de los Canales de Martín García entre el Km 0 del Río Uruguay y la intersección del Canal de Acceso al Puerto de Buenos Aires en el Km. 37 (Barra del Farallon).	*2		25.000.000,00
10	UR-11/94	Realización de los Planes Maestros para los Puertos Colonia y Juan Lacaze. Realización de los Planes Maestros para los Puertos de Nueva Palmira y Fray Bentos.	*2 *2	233.036,00 282.524,00	233.036,00 282.524,00
11	UR-12/2003	Asistencia Financiera destinada a solventar parcialmente los Gastos de Aportes Locales para la Ejecución de Obras y Adquisición de Equipamiento correspondiente a Programas y/o Proyectos que cuentan con financiamiento del BID, BIRF y CAF.	*2		30.000.000,00
12	UR-13/2012	Programa de Rehabilitación y Mantenimiento de Infraestructura.	*1		112.000.000,00

*1 Préstamo en ejecución. / *2 Préstamos concluidos. / *3 Préstamo cancelado.



F. COOPERACIONES TÉCNICAS (al 31 de diciembre de 2013, en equivalente a Dólares Americanos)

COOPERACIONES TÉCNICAS - COSTO TOTAL - TIPO DE FINANCIAMIENTO POR FUENTES - DESEMBOLSADO Y SALDOS CANCELADOS													
COOPERACIONES TÉCNICAS DE RECUPERACIÓN CONTINGENTE	COSTO TOTAL	APORTE FONPLATA			APORTE LOCAL			Desembolsado	Cancelado	Pre.Inversión	Inversión	TOTAL	Desembolsado
		Pre.Inversión	Inversión	TOTAL	Desembolsado	Cancelado	Pre.Inversión						
ARGENTINA	589.183,00	437.338,00	0,00	437.338,00	436.998,00	99,92%	340,00	0,08%	151.845,00	0,00	151.845,00	137.851,32	
Estudios Complementarios Fase I de los Estudios de Factibilidad para el aprovechamiento de los recursos Hídricos de la Alta Cuenca del Río Bermejo y del Río Grande de Tarija.	2*	589.183,00	437.338,00	0,00	437.338,00	436.998,00	99,92%	340,00	0,08%	151.845,00	0,00	151.845,00	137.851,32
BOLIVIA	1.443.669,00	1.131.502,00	0,00	1.131.502,00	1.051.443,97	92,92%	80.058,03	7,08%	312.167,00	0,00	312.167,00	256.435,39	
Estudio de Factibilidad Técnica y Económica del Proyecto de Electrificación de la Provincia Modesto Omiste del Departamento de Potosí.	2*	129.000,00	102.000,00	0,00	102.000,00	102.000,00	100,00%	0,00	0,00%	27.000,00	0,00	27.000,00	11.403,00
Actualización del Estudio de Factibilidad y Optimización del Diseño Final del Tramo Vial Padcaya - La Mamora en el Departamento de Tarija.	2*	277.100,00	203.700,00	0,00	203.700,00	201.997,73	99,16%	1.702,27	0,84%	73.400,00	0,00	73.400,00	71.300,14
Ejecución del Estudio de Factibilidad Fase I para el Aprovechamiento de los Recursos Hídricos de la Alta Cuenca de los Ríos Bermejo y Grande de Tarija.	2*	653.249,00	481.482,00	0,00	481.482,00	462.859,83	96,13%	18.622,17	3,87%	171.767,00	0,00	171.767,00	133.770,56
Estudios Generales para Diseño Proyecto de Erradic. de la Fiebre Aftosa en Bolivia.	2*	384.320,00	344.320,00	0,00	344.320,00	284.586,41	82,65%	59.733,59	17,35%	40.000,00	0,00	40.000,00	39.961,69
PARAGUAY	1.758.384,20	1.208.498,00	0,00	1.208.498,00	1.156.338,94	95,68%	52.159,06	4,32%	549.886,20	0,00	549.886,20	470.348,37	
Estudio a Diseño Final de Ingeniería del Tramo Vial San Ignacio - Pilar.	2*	543.200,00	355.000,00	0,00	355.000,00	354.991,15	100,00%	8,85	0,00%	188.200,00	0,00	188.200,00	188.200,00
Revisión y Actualización del Estudio a Diseño Final de Ingeniería del Tramo Vial Concepción - Pozo Colorado.	2*	84.300,00	54.000,00	0,00	54.000,00	53.160,34	98,45%	839,66	1,55%	30.300,00	0,00	30.300,00	20.265,57
Ejecución de los Estudios de Factibilidad Técnica, Económica, Financiera y de Diseño Final del Proyecto "Accesos al Puerto de Asumión".	2*	783.584,20	545.398,00	0,00	545.398,00	494.087,45	90,59%	51.310,55	9,41%	238.186,20	0,00	238.186,20	168.682,80
Ejecución de los Estudios de Zonificación de Áreas Inundables del Río Paraguay.	2*	347.300,00	254.100,00	0,00	254.100,00	254.100,00	100,00%	0,00	0,00%	93.200,00	0,00	93.200,00	93.200,00
URUGUAY	572.840,00	488.600,00	0,00	488.600,00	180.481,51	36,94%	308.118,49	63,06%	84.240,00	0,00	84.240,00	45.376,62	
Estudio de Factibilidad para el Ramal Ferroviario al Puerto de Nueva Palmira.	2*	99.200,00	84.000,00	0,00	84.000,00	76.003,00	90,48%	7.997,00	9,52%	15.200,00	0,00	15.200,00	10.244,30
Ejecución del Estudio de Factibilidad del Proyecto de Erradicación de la Brucelosis y Tuberculosis Bovina, e Implementación del Sistema de Vigilancia Epidemiológica, Prevención y Evaluación de Impacto de Enfermedades Crónicas y Complejos Subclínicos en la Ganadería Uruguaya.	2*	131.880,00	97.000,00	0,00	97.000,00	73.258,56	75,52%	23.741,44	24,48%	34.880,00	0,00	34.880,00	31.665,08
Ejecución del Programa de Inversión Social - Fase I.	2*	341.760,00	307.600,00	0,00	307.600,00	31.219,95	10,15%	276.380,05	89,85%	34.160,00	0,00	34.160,00	3.467,24
TOTAL COOPERAC. TECNIC. DE RECUPERACIÓN CONTINGENTE		4.364.076,20	3.265.938,00	0,00	3.265.938,00	2.825.262,42	86,51%	440.675,58	13,49%	1.098.138,20	0,00	1.098.138,20	910.011,70

2* Convenios concluidos.

COOPERACIONES TÉCNICAS DE RECUPERACIÓN CONTINGENTE	COSTO TOTAL	APORTE FONPLATA				APORTE LOCAL						
		Pre-Inversión	Inversión	TOTAL	Desembolsado	Cancelado	Pre-Inversión	Inversión	TOTAL	Desembolsado		
HIDROVIA PARAGUAY - PARANA	2.094.890,00	685.000,00	0,00	685.000,00	671.731,90	98,06%	13.268,10	1,94%	1.409.890,00	0,00	1.409.890,00	1.408.690,00
1.- OCT/N.R.- CIH-1/91		150.000,00	0,00	150.000,00	150.000,00	100,00%	0,00	0,00%	1.350.000,00	0,00	1.350.000,00	1.350.000,00
2.- OCT/N.R.- CIH-2/95	538.890,00	485.000,00	0,00	485.000,00	481.731,90	99,33%	3.268,10	0,67%	53.890,00	0,00	53.890,00	53.890,00
3.- OCT/N.R.- CIH-3/98	56.000,00	50.000,00	0,00	50.000,00	40.000,00	80,00%	10.000,00	20,00%	6.000,00	0,00	6.000,00	4.800,00
ATM/SF-9229-RG-BID-FONPLATA	20.000,00	20.000,00	0,00	20.000,00	12.705,74	63,53%	7.294,26	36,47%	0,00	0,00	0,00	0,00
CONVENIO OCT-NR ATM/SF-9229-RG	20.000,00	20.000,00	0,00	20.000,00	12.705,74	63,53%	7.294,26	36,47%	0,00	0,00	0,00	0,00
C I C	1.508.800,00	155.000,00	0,00	155.000,00	151.898,78	98,00%	3.101,22	2,00%	1.353.800,00	0,00	1.353.800,00	816.299,09
CONVENIO OCT-NR C I C - 5/2003	1.508.800,00	155.000,00	0,00	155.000,00	151.898,78	98,00%	3.101,22	2,00%	1.353.800,00	0,00	1.353.800,00	816.299,09
OCT/RC/BINACIONAL-ARG-01/2008	670.218,00	603.196,00	0,00	603.196,00	40.900,50	6,78%	0,00	0,00%	67.022,00	0,00	67.022,00	0,00
OCT/RC/BINACIONAL-PAR-01/2008	670.218,00	603.196,00	0,00	603.196,00	37.516,50	6,22%	0,00	0,00%	67.022,00	0,00	67.022,00	0,00
TOTAL COOPERAC. TECNIC. DE RECUPERACIÓN CONTINGENTE	4.364.076,20	3.265.938,00	0,00	3.265.938,00	2.825.282,42	86,51%	440.675,58	13,49%	1.098.138,20	0,00	1.098.138,20	910.011,70
TOTAL COOPERACIONES TÉCNICAS NO REEMBOLSABLES	3.623.690,00	860.000,00	0,00	860.000,00	836.336,42	97,25%	23.663,58	2,75%	2.763.690,00	0,00	2.763.690,00	2.224.989,09
BINACIONALES	1.340.436,00	1.206.392,00	0,00	1.206.392,00	78.417,00	6,50%	0,00	0,00%	134.044,00	0,00	134.044,00	0,00
TOTAL GENERAL:	9.328.202,20	5.332.330,00	0,00	5.332.330,00	3.740.015,84	70,14%	464.339,16	8,71%	3.995.872,20	0,00	3.995.872,20	3.135.000,79

1* Convenios en ejecución. / 2* Convenios concluidos.



**IV. ANEXO II:
DECISIONES
ESTRATÉGICAS
ADOPTADAS EN
2013 POR LA
GOBERNANZA
DE FONPLATA**

IV. Anexo II: Decisiones estratégicas adoptadas en 2013 por la gobernanza de FONPLATA

A. Decisiones en el ámbito de la Asamblea de Gobernadores

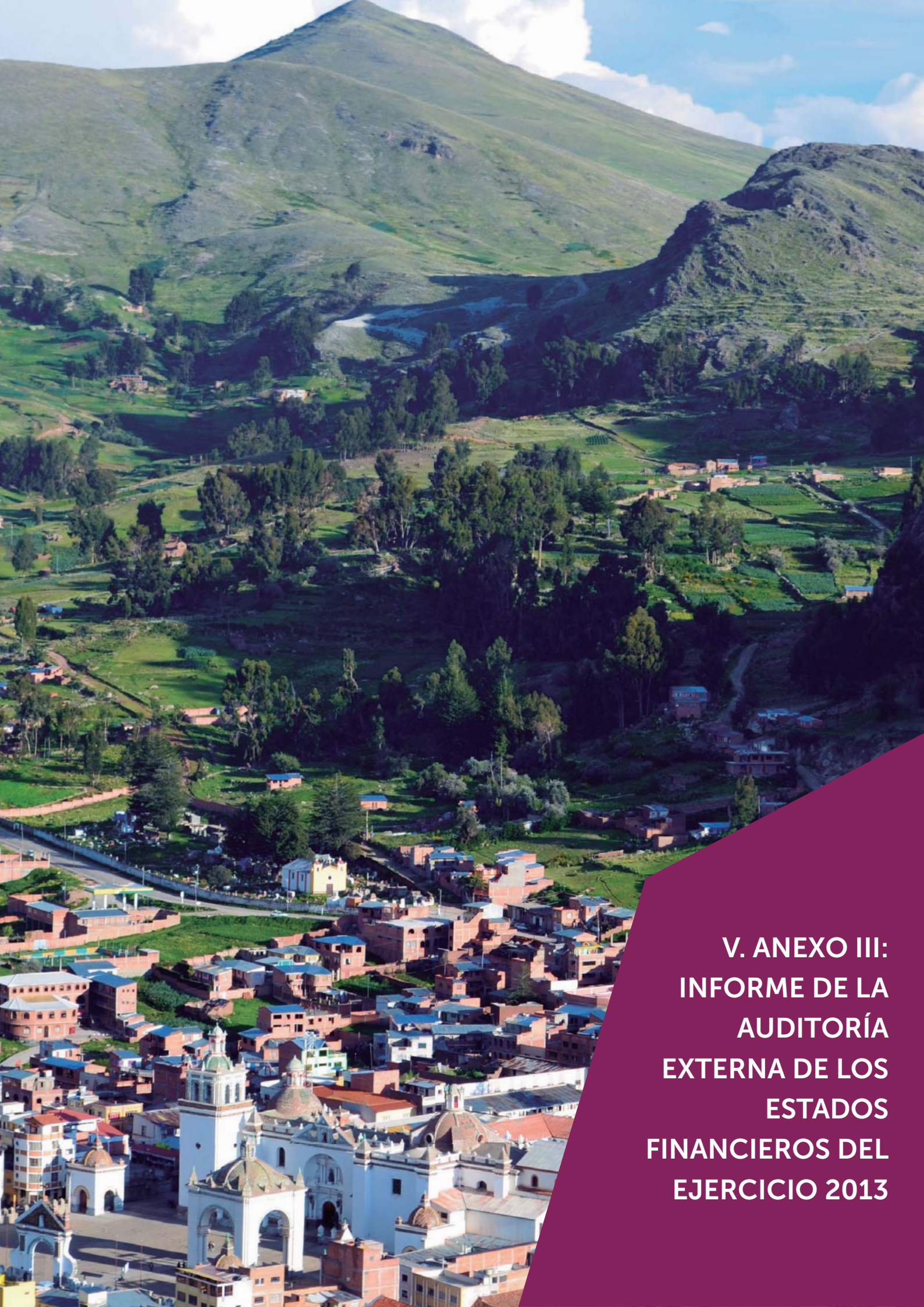
FECHA	RESOLUCIÓN	ASUNTO
07.06.2013	A.G. 134/2013	<p>Se aprueban los Lineamientos Estratégicos del Plan Estratégico Institucional 2013 - 2022. El PEI adopta una nueva Misión y Visión para FONPLATA y plantea cinco pilares estratégicos que constituyen su referencia fundamental como institución especializada en el financiamiento de la inversión de los procesos de integración de sus países miembros.</p> <p>En el ámbito de la gobernanza, se crea un procedimiento simplificado para la consideración y aprobación de préstamos por el Directorio Ejecutivo entre 5 y 10 millones de dólares estadounidenses, sin necesidad de tratamiento previo en el Directorio Ejecutivo.</p> <p>También crea la Comisión General del Directorio Ejecutivo, cuyo cometido será el análisis de los proyectos y propuestas de la administración que presente la administración, las que serán consideradas posteriormente por el Directorio para su aprobación.</p>
20.06.2013	A.G. 136/2013	<p>Se establecen modificaciones al Reglamento de FONPLATA, entre ellas:</p> <p>a) Las decisiones de la Asamblea de Gobernadores respecto de la aprobación del presupuesto anual, la contratación de auditores externos y la consideración del Informe de Auditoría, la Memoria y el Balance General serán adoptadas por una mayoría de cuatro quintos de votos de los países miembros.</p> <p>b) El quórum para que la Asamblea pueda reunirse se alcanzará con la asistencia de cuatro Gobernadores de los países miembros.</p>
20.06.2013	A.G. 137/2013	<p>Se aprueban propuestas de modificaciones al Convenio Constitutivo de FONPLATA, tomando en cuenta la creación del cargo de Presidente Ejecutivo y sus atribuciones, así como la reformulación de atribuciones del Directorio Ejecutivo.</p> <p>Establece como atribución del Directorio la de “aprobar las políticas operativas, financieras y de personal que seguirá el Fondo”.</p> <p>Se incorpora el Título III al Capítulo IV del Convenio, y se establece que el Presidente Ejecutivo ejercerá la representación del Fondo, será elegido por la Asamblea de Gobernadores y tendrá atribuciones necesarias para ejercer la dirección y administración de FONPLATA, así como también la dirección operativa y administración de las diferentes operaciones financiadas; siendo el funcionario de mayor jerarquía de la Administración.</p>
01.08.2013	A.G. 138/2013	<p>Aprueba el Aumento de los Recursos de Capital de FONPLATA por el monto de US\$ 1.150.000.000; de los cuales US\$ 350 millones se integrarán en efectivo, y US\$ 800 se comprometerán en forma irrevocable en calidad de capital exigible. Establece la distribución de los Aportes de Capital por País y un cronograma de integración de los mismos en un plazo de cinco años (2014 - 2018).</p> <p>Prevé que los países miembros podrán optar por realizar, en la respectiva moneda nacional, los aportes de capital integrado pagadero en efectivo hasta un máximo de 10% del capital a ser suscrito por cada uno de ellos.</p>

B. Decisiones en el ámbito del Directorio Ejecutivo

FECHA	RESOLUCIÓN	ASUNTO
08.08.2013	R.D. 135 - 1324	Aprueba el Plan Estratégico Institucional 2013- 2022. El PEI delinea la estrategia institucional de FONPLATA para la próxima década. Los cinco pilares estratégicos en los cuales el Fondo afirma su funcionamiento son: Eficiencia Institucional, Especialización Funcional, Complementariedad estratégica, Focalización en el valor para los países miembros, y Solidez financiera y crecimiento en la capacidad de préstamos.
08.08.2013	R.D. 135 - 1326	Aprueba los Nuevos Instrumentos Financieros de FONPLATA: Programa Global de Obras Múltiples, Línea de Crédito Condicional para Proyectos, Programa para el Financiamiento Proporcional de Inversiones.
08.08.2013	R.D. 135 - 1327	Establece la asignación del Capital Prestable a los Países Miembros, que será distribuida en forma igualitaria entre los mismos. Considera como capacidad prestable de FONPLATA el capital suscrito del Fondo, compuesto por la sumatoria de capital integrado en efectivo y de capital exigible. Establece el compromiso de evaluar los resultados de la distribución igualitaria del capital prestable a los países en periodos compatibles con el plan de negocios del Organismo y la programación de los países miembros, a fin de asegurar la correcta aplicación de la misma.
27.08.2013	R.D. 1328	Aprueba la Política para la Adquisición de Bienes y Servicios y para la Contratación de Consultores y Firmas Consultoras por Prestatarios y Beneficiarios de FONPLATA.
17.10.2013	R.D. 136 -1331	Aprueba el Reglamento del Directorio Ejecutivo cuyo objeto es regular su funcionamiento. Establece el régimen de las reuniones del Directorio, de la consulta a distancia (en forma electrónica), del procedimiento simplificado de aprobaciones de operaciones, de las comisiones permanentes (Comisión General y de Auditoría) y de los asuntos administrativos, entre otros.
30.10.2013	R.D. 1332	Aprueba la nueva Política de Recursos Humanos que establece los principios esenciales, las condiciones, obligaciones y derechos, así como todo otro aspecto vinculado con la relación de trabajo del personal.
20.11.2013	R.D. 137-1333	Crea un Fondo Especial en el Presupuesto para retiro incentivado de funcionarios.
11.12.2013	R.D. 1337	Aprueba las nuevas Políticas Financieras de FONPLATA, que abarcan áreas relevantes tales como: Capacidad Prestable, Afectación de Fondos, la Liquidez, la Inversión de la Liquidez, la Gestión de los Activos y Pasivos, y la de los Ingresos y Cargos Financieros sobre los préstamos.

C. Decisiones en el ámbito de la Presidencia Ejecutiva

FECHA	RESOLUCIÓN	ASUNTO
24.05.2013	15	Aprueba los procedimientos para la Adquisición de Bienes y Contratación de Servicios por FONPLATA. Se establecen los principios generales, los criterios de elegibilidad, los ordenadores de gastos, modalidades, procesos de convocatorias y plazos, registro de proveedores, entre otros asuntos.
27.05.2013	17	Incorpora ajustes a la Guía Operacional de Administración Fiduciaria, la misma que establece los requerimientos de administración fiduciaria a ser observados por los Prestatarios y Organismos Ejecutores, así como las herramientas para asistir al personal de FONPLATA en la evaluación de la capacidad técnica, gerencial y financiera de los OE en la ejecución de los proyectos.
07.06.2013	21	Establece las responsabilidades aplicables a través de una sistematización de las atribuciones que tendrán las diferentes instancias intervinientes en el Ciclo de Proyecto.
20.08.2013	35	Aprueba las Directrices Generales del Ciclo de Proyectos para aprobación de Operaciones. Estas se aplican en cada una de las etapas y actividades que comprende el Ciclo (Identificación y programación, Orientación y Análisis, Negociación y Aprobación, Ejecución, y Evaluación).
16.09.2013	38	Aprueba el Manual de Comunicaciones Electrónicas que regula el uso de las comunicaciones y dispositivos electrónicos.
19.09.2013	39	Aprueba el Procedimiento para la Selección y Contratación de Consultores por FONPLATA.
21.10.2013	41	Establece las Normas que regularán el manejo y la gestión de los Activos Fijos que forman parte del patrimonio de FONPLATA.
06.12.2013	46	Aprueba las Reglas de Retención para la Gestión y Administración de Archivos en FONPLATA.



**V. ANEXO III:
INFORME DE LA
AUDITORÍA
EXTERNA DE LOS
ESTADOS
FINANCIEROS DEL
EJERCICIO 2013**

V. Anexo III: Informe de la Auditoría Externa de los estados financieros del ejercicio 2013

ruizmier™

Ruizmier, Rivera, Peláez, Auza S.R.L.
Member Crowe Horwath International

Cap. Ravelo 2131
La Paz, Bolivia
Ph. (591) 2 244 2626
Fx. (591) 2 244 1952
Box 6179
audit@ruizmier.com

Edificio Tacuaral
Piso 2, Of. 204
Equipetrol
Santa Cruz, Bolivia
Ph. (591) 3 3414555
Fx. (591) 3 3434555
Box 2782

Informe de los Auditores Independientes

A los Señores
Directores Ejecutivos de
Fondo Financiero para el Desarrollo de la Cuenca Del Plata (FONPLATA)
Santa Cruz de la Sierra

Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Fondo Financiero para el Desarrollo de la Cuenca del Plata (FONPLATA) que comprenden el estado de situación patrimonial al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el estado de resultados integrales, de evolución del patrimonio neto y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la administración por los estados financieros

La Dirección Ejecutiva es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno pertinente a la preparación y la presentación razonable de estados financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debido a fraude o a error, seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas, y haciendo estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestras auditorías. Efectuamos nuestras auditorías de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de representaciones erróneas de importancia relativa.

Una auditoría implica desempeñar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa de los estados financieros, ya sea debido a fraude o a error. Al efectuar esas evaluaciones del riesgo, el auditor considera el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la entidad, para diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de las políticas contables utilizadas y lo razonable de las estimaciones contables hechas por la Dirección Ejecutiva, así como evaluar la presentación en conjunto de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

ruizmier™

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, respecto de todos sus aspectos significativos, la situación financiera del Fondo Financiero para el Desarrollo de la Cuenca del Plata (FONPLATA) al 31 de diciembre de 2013 y 2012, los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio neto y sus flujos de efectivo por los años terminados a esas fechas, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Otros aspectos que no afectan la opinión expresada en el párrafo anterior;

Tal como se describe en la nota 3 a los estados financieros, el Fondo Financiero para el Desarrollo de la Cuenca del Plata (FONPLATA) modificó su política contable con relación a las Operaciones de Cooperación Técnica de Recuperación Contingente (OCT-RC), ajustando estas operaciones contingentes directamente al gasto.

Tal como se describe en la nota 2.2(b) a los estados financieros, a partir de la gestión 2012, el Fondo Financiero para el Desarrollo de la Cuenca del Plata (FONPLATA) modificó su política contable con relación al tratamiento de la Comisión de Compromiso, excluyendo dicha variable de la metodología de cálculo de costo amortizado por el método de tasa de interés efectiva aplicable a la cartera de préstamos.

Ruizmier, Rivera, Peláez, Auza S.R.L.



Lic. Aud. Gloria Auza (Socio)
Reg. N° CAUB-0063

10 de marzo de 2014

FONDO FINANCIERO PARA EL DESARROLLO DE LA CUENCA DEL PLATA

Estado de Situación Patrimonial al 31 de diciembre de 2013 y 2012 (Cifras expresadas en Dólares Estadounidenses).

	Nota	2013	2012
ACTIVO			
Efectivo en caja y bancos	(Nota 7)	19.212.244	22.322.979
Inversiones Mantenidas hasta su vencimiento -Depósitos en bancos	(Nota 8)	96.591.811	95.333.580
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento -Otros valores	(Nota 9)	90.190.285	125.783.011
Cartera de préstamos	(Nota 10)	308.801.443	264.284.494
Otras Cuentas por Cobrar	(Nota 11)	120.593	222.566
Otros Activos		149.259	165.337
Inversiones a valor de mercado	(Nota 12)	3.763.050	3.090.254
Activo Fijo Neto	(Nota 13)	679.013	623.642
TOTAL ACTIVO		519.507.698	511.825.863
PASIVO Y PATRIMONIO NETO			
PASIVO			
Cuentas Por Pagar		61.623	99.759
Previsiones		312.347	94.240
Previsiones a largo plazo	(Nota 14)	388.167	586.066
Otros Pasivos	(Nota 15)	5.008.147	5.063.351
TOTAL PASIVO		5.770.284	5.843.416
PATRIMONIO NETO			
Capital Integrado	(Nota 18)	449.200.000	449.200.000
Reservas Patrimoniales	(Nota 18)	17.898.272	17.900.085
Reserva por otros resultados Integrales	(Nota 18)	1.129.033	964.271
Resultados Acumulados		45.510.109	37.918.091
TOTAL PATRIMONIO NETO		513.737.414	505.982.447
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO		519.507.698	511.825.863

Las Notas de 1 a 23 que se acompañan forman parte integrante de estos Estados Financieros.



Juan E. Notaro Fraga
Presidente Ejecutivo



Lic. Harléy Rodríguez Téllez
Presidente del Directorio Ejecutivo



Lic. Jaqueline Koehnke Ferrufino
Jefe de Contabilidad



Lic. Osvaldo Fernández Franco
Gerente Administración y Finanzas Interno

FONDO FINANCIERO PARA EL DESARROLLO DE LA CUENCA DEL PLATA

Estados de Resultados Integrales por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012 (Cifras expresadas en Dólares Estadounidenses).

	Nota	2013	2012
Ingresos por intereses y comisiones			
Préstamos y comisiones		10.936.606	10.890.041
Inversiones y depósitos en Bancos		1.013.436	1.720.035
Total ingresos por intereses y comisiones		11.950.042	12.610.076
Gastos financieros			
Ganancia/Pérdida en Provisión en Bonos		291.210	(28.450)
Gastos financieros diversos		(101.981)	(98.157)
Total gastos financieros		189.229	(126.607)
Ingresos por intereses y comisiones, neto		12.139.271	12.483.469
Otros ingresos no financieros			
Otros Ingresos		16.765	3.743
Total ingresos no financieros		16.765	3.743
Gastos no financieros			
Gastos Administrativos	(Nota 16)	(4.188.750)	(3.529.801)
Gastos de Inspección y Vigilancia		(151.248)	(13.954)
Depreciación Activo Fijo		(108.357)	(63.430)
Contribuciones No Reembolsables		(64.974)	(136.455)
Gastos diversos		(75.327)	(20.654)
Total gastos no financieros		(4.588.656)	(3.764.293)
RESULTADOS DEL EJERCICIO		7.567.380	8.722.918
Pérdida/Ganancia en activos financieros valuados a valor de mercado		-	-
TOTAL RESULTADOS INTEGRALES		7.567.380	8.722.918

Las Notas de 1 a 23 que se acompañan forman parte integrante de estos Estados Financieros.



Juan E. Notaro Fraga
Presidente Ejecutivo



Lic. Harley Rodríguez Téllez
Presidente del Directorio Ejecutivo



Lic. Jaqueline Koehnke Ferrufino
Jefe de Contabilidad



Lic. Osvaldo Fernández Franco
Gerente Administración y Finanzas Interno

FONDO FINANCIERO PARA EL DESARROLLO DE LA CUENCA DEL PLATA

Estado de Evolución del Patrimonio Neto por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012 (Cifras expresadas en Dólares Estadounidenses).

	Capital Integrado	Futuros Aumentos de Capital	Cobertura de imprevistos	Revalúo de inversiones	Total Reservas Patrimoniales	Reserva para revaloriz. técnica de activos fijos	Reserva por Activos Financieros Valuados a Valor de Mercado	Total Reserva de Otros Resultados Integrales	Resultados Acumulados	Total
Saldos al 1 de diciembre de 2012 reexpresado	449.200.000	55.144	17.843.127	1.813	17.900.085	74.196	999.442	1.073.638	29.188.603	497.362.326
Reclasificación de reserva para revalorización de activos fijos NIC -16						(6.570)		(6.570)	6.570	
Reserva por revalúo técnico positivo						287.405		287.405		287.405
Result. por activos financieros valuados a valor de mercado al 31-12-12							(390.202)	(390.202)		(390.202)
Superávit de ejercicio 2012									8.722.918	8.722.918
Saldos al 31 de diciembre de 2012 - reexpresado	449.200.000	55.144	17.843.127	1.813	17.900.085	355.031	609.240	964.271	37.918.091	505.982.447
Result. por activos financieros valuados a valor de mercado al 31-12-13							189.401	189.401		189.401
Reclasificación de reserva para revalorización de activos fijos NIC -16						(24.639)		(24.639)	24.639	
Reclasificación de reserva por revalúo de inversiones.				(1.813)	(1.813)					(1.813)
Superávit de ejercicio									7.567.380	7.567.380
Saldos al 31 de diciembre de 2013	449.200.000	55.144	17.843.127	-	17.898.272	330.392	798.641	1.129.033	45.510.110	513.737.415

Las Notas de 1 a 23 que se acompañan forman parte integrante de estos Estados Financieros.


Juan E. Notaro Fraga
Presidente Ejecutivo


Lic. Harley Rodríguez Téllez
Presidente del Directorio Ejecutivo


Lic. Jaqueline Koehnke Ferrufino
Jefe de Contabilidad


Lic. Osvaldo Fernández Franco
Gerente Administración y Finanzas Interno

FONDO FINANCIERO PARA EL DESARROLLO DE LA CUENCA DEL PLATA

Estado de Flujos de Efectivo por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012 (Cifras expresadas en Dólares Estadounidenses).

	Nota	2013	2012
Flujo de Efectivo de actividades Operativas			
Ingresos por Intereses y Comisiones de Préstamos		11.408.432	12.202.787
Pagos a empleados y proveedores		(4.311.661)	(3.525.793)
Flujo de efectivo de activos y pasivos operativos			
Amortización de la Cartera de Préstamos		35.213.459	37.361.889
Desembolsos de Préstamos		(80.239.138)	(42.817.878)
Incremento (disminución) neto en Otras Cuentas por Cobrar		101.973	100.862
Disminución Neta en Otros Activos		16.078	(4.231)
Disminución (incremento) neto en Cuentas Por Pagar		(93.340)	46.415
Incremento neto en Otros Pasivos a Corto Plazo		211.236	1.636
Pago de Beneficios Sociales		(296.259)	(183.345)
Efectivo generado en actividades operativas		(37.989.220)	3.182.342
Flujo de Efectivo por las Actividades de Inversión			
Rendimiento de Inversiones		1.013.436	1.713.177
Disminución en Inversiones Financieras		20.400.464	2.466.236
Pago de servicios financieros		(101.981)	(98.158)
Compra de Activos Fijos	(Nota 13)	(175.202)	(64.485)
Efectivo aplicado en Actividades de Inversión		21.136.717	4.016.770
Incremento neto en efectivo y equivalente de efectivo en el ejercicio		(16.852.503)	7.199.112
Disponibilidades e inversiones temporarias al inicio del ejercicio		117.656.559	110.457.447
Disponibilidades e inversiones temporarias al final del ejercicio	(Nota 7 y 8)	100.804.056	117.656.559

Las Notas de 1 a 23 que se acompañan forman parte integrante de estos Estados Financieros.



Juan E. Notaro Fraga
Presidente Ejecutivo



Lic. Harléy Rodríguez Téllez
Presidente del Directorio Ejecutivo



Lic. Jaqueline Koehnke Ferrufino
Jefe de Contabilidad



Lic. Osvaldo Fernández Franco
Gerente Administración y Finanzas Interno

FONDO FINANCIERO PARA EL DESARROLLO DE LA CUENCA DEL PLATA

Notas a los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2013 y 2011

NOTA 1 - DATOS GENERALES SOBRE EL ORGANISMO

Naturaleza y objeto de FONPLATA

Los Gobiernos de los Países de Argentina, Bolivia, Brasil, Paraguay y Uruguay, animados de un firme espíritu de cooperación y solidaridad, persuadidos de que la acción mancomunada permitirá el desarrollo armónico y equilibrado de la Cuenca del Plata, decidieron suscribir el Tratado de la Cuenca del Plata el 23 de abril de 1969.

La Cuenca del Plata es una región de gran riqueza en recursos naturales, destacándose los recursos hídricos, la abundancia de sus minerales y la fertilidad de sus suelos. El área cuenta con zonas potenciales agropecuarias e industriales, algunas de las reservas hidroeléctricas más importantes de Latinoamérica, como Itaipú, Yacretá y Salto Grande, y extensas redes de transporte vial y fluvial.

Los cinco países mantienen entre sí una estrecha vinculación debido a los ecosistemas compartidos, tales como los sistemas hidrográficos y energéticos, las redes de transporte aéreo, fluvial, terrestre y demás sistemas de comunicación.

Bajo la influencia del Tratado, fue creado el Fondo Financiero para el Desarrollo de la Cuenca del Plata, mediante Convenio Constitutivo suscrito por los gobiernos de los Países Miembros. Dicho Convenio entró en vigencia en fecha 14 de octubre de 1976.

FONPLATA es una persona jurídica internacional, de duración indefinida, que se rige por las disposiciones contenidas en el Convenio Constitutivo mencionado y en sus Reglamentos. Tiene su Sede en la ciudad de Santa Cruz de la Sierra, Estado Plurinacional de Bolivia, contando con una oficina de seguimiento de proyectos en la ciudad de Asunción, República del Paraguay, la cual opera desde 1989.

El objetivo de FONPLATA es financiar, dentro de los términos del Artículo I del Tratado de la Cuenca del Plata, la realización de estudios, proyectos, programas y obras

tendientes a promover el desarrollo armónico y la integración física de la Cuenca del Plata, destinando a tales efectos sus recursos propios y los que gestione y obtenga de otras fuentes de financiamiento.

Son funciones del Fondo Financiero para el Desarrollo de la Cuenca del Plata -FONPLATA:

- i) Conceder préstamos, fianzas y avales;
- ii) Gestionar la obtención de préstamos internos y externos con la responsabilidad solidaria de los Países Miembros;
- iii) Gestionar y obtener recursos por encargo de uno o más Países Miembros. Estos recursos no obligan a FONPLATA, obligan solo a los contratantes de los préstamos así obtenidos;
- iv) Apoyar financieramente la realización de estudios de pre inversión, con el propósito de identificar oportunidades de inversión o proyectos de interés para la Cuenca;
- v) Apoyar financieramente la contratación de asistencia y asesoramiento técnico;
- vi) Ejercer actividades de agente y órgano asesor del Comité Intergubernamental Coordinador de los países de la Cuenca del Plata cuando éste así lo requiera; y
- vii) Ejercer todas aquellas funciones que sean propicias para el mejor cumplimiento de sus objetivos.

Con la Resolución de Gobernadores A.G N° 121/2011 se aprueba la redistribución de atribuciones y creación del cargo de Presidente Ejecutivo. A partir de septiembre de 2012 de acuerdo a Resolución de la Asamblea de Gobernadores (A.G.) se nombra al primer presidente de FONPLATA.

Los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2013 adjuntos, fueron aprobados por el Presidente Ejecutivo y están sujetos a la aprobación final de la Asamblea de Gobernadores. En opinión del Presidente Ejecutivo de FONPLATA, dichos Estados Financieros serán aprobados sin modificaciones.

NOTA 2 - POLÍTICAS CONTABLES

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de los Estados Financieros son las siguientes:

2.1 Preparación de los estados financieros

Los Estados Financieros de FONPLATA al 31 de diciembre de 2013 y 2012, han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF o IFRS por sus siglas en inglés), vigentes al 31 de diciembre de 2013 y 2012 emitidas por el IASB.

El Fondo presenta su estado de situación patrimonial bajo el criterio de liquidez. El Fondo realiza un análisis sobre la recuperación o liquidación dentro de los 12 meses después de la fecha del estado de situación patrimonial (corriente) y para más de 12 meses después de la fecha del estado de situación patrimonial (no corriente), el cual es presentado en la Nota 17.

a) Normas, modificaciones e interpretaciones de normas existentes que no están vigentes y que no se han adoptado de manera anticipada por FONPLATA.

El Organismo ha decidido no adoptar de manera anticipada las siguientes normas e interpretaciones que fueron emitidas al 31 de diciembre de 2013:

- **NIIF 9 "Instrumentos Financieros".** El IASB (por sus siglas en inglés) emitió esta norma como primer paso en su proyecto 7 de sustitución de la NIC 39 "Instrumentos Financieros: Reconocimiento y medición". La NIIF 9 introduce nuevos requerimientos para la clasificación y medición de los activos financieros, las cuales deben aplicarse a partir del 1 de enero de 2015, permitiéndose la adopción anticipada. El IASB amplió nuevos requerimientos para la clasificación y medición de los pasivos financieros, reconocimiento de los instrumentos financieros, deterioro y contabilidad de coberturas.

El Organismo considera que la aplicación de estas normas no tendrá un impacto significativo en sus estados financieros.

2.2 Criterios de valuación contable en la preparación de los estados financieros

La preparación de los Estados Financieros de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, requiere que el Directorio Ejecutivo y la Presidencia Ejecutiva realicen estimaciones que afecten las cifras reportadas de activos y pasivos, de ingresos y gastos y la divulgación de eventos significativos en las notas a los estados financieros. Las estimaciones y juicios son continuamente evaluados y están basados en normas legales vigentes y otros factores, incluyendo la expectativa de eventos futuros que son razonables, bajo las actuales circunstancias. Los resultados actuales podrían diferir de dichas estimaciones. Las operaciones que implican un alto nivel de complejidad o que los juicios y estimaciones son significativos en los estados financieros, se encuentran expuestas en la Nota 5.

a) Moneda funcional y moneda extranjera

Moneda Funcional

La moneda funcional utilizada por el Fondo es el dólar estadounidense, debido a que todas las transacciones activas y pasivas se realizan en dicha moneda. Asimismo, se ha determinado que el dólar es la moneda funcional del Fondo, debido a que no existe una unidad de cuenta internacional que refleje en forma adecuada las transacciones y operaciones del Fondo. Todas las decisiones, análisis y presupuestos del Fondo son realizadas en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica.

Moneda extranjera

Los activos y pasivos en moneda de los Países Miembros, para su registro, son convertidos a dólares estadounidenses, considerando el tipo de cambio oficial vigente en las fechas en las que se efectúan las transacciones.

b) Reconocimiento de Ingresos

Los ingresos son registrados como "intereses y comisiones por préstamos" e "intereses por inversiones" en el estado de resultados. Para el caso de los valores negociables, las ganancias netas proceden de las inversiones mantenidas hasta el vencimiento, usándose el método de la tasa de interés efectiva.

El método de la tasa de interés efectiva, es un método de cálculo del costo amortizado de un activo o un pasivo financiero (o de un grupo de activos o pasivos financieros) y de imputación del ingreso o gasto financiero a lo largo del período relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar estimados a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero (o, cuando sea adecuado, en un período más corto) con el importe neto en libros del activo o pasivo financiero. Para calcular la tasa de interés efectiva, una entidad estimará los flujos de efectivo teniendo en cuenta todas las condiciones contractuales del instrumento financiero (por ejemplo, pagos anticipados, rescates y opciones de compra o similares), pero no tendrá en cuenta las pérdidas crediticias futuras. El cálculo incluirá la comisión de administración y puntos de interés pagados o recibidos por las partes del contrato, que integren la tasa de interés efectiva, así como los costos de transacción y cualquier otra prima o descuento aplicable.

A partir de la gestión 2012, los ingresos por comisión de compromiso, asociados con la generación de préstamos se registran en ingresos cuando se devengan, debido a que la diferencia de los importes involucrados de registrar por lo devengado o por costo amortizado se considera inmaterial con respecto a los resultados financieros.

c) Gastos corrientes

Corresponde a gastos de administración y otros menores, y son contabilizados por el método contable devengado.

d) Efectivo en caja y bancos

El efectivo y el equivalente de efectivo incluyen los fondos disponibles y cuentas corrientes bancarias.

e) Flujos de efectivo

Para propósitos del "Estado de Flujos de Efectivo", el efectivo y los equivalentes de efectivo se encuentran compuestos por los fondos disponibles y cuentas corrientes bancarias comerciales y cuentas corrientes en Bancos Centrales de los Países Miembros más los equivalentes de efectivo consistentes en inversiones mantenidas hasta el vencimiento (depósitos a plazo fijo, CDs con vencimientos menores a 365 días).

f) Cartera de préstamos y Provisiones

Los saldos de la cartera de préstamos, se encuentran valuados a costo amortizado por el método de la tasa de interés efectiva. Los préstamos y demás operaciones crediticias son presentados al monto principal pendiente de pago, menos la previsión para posibles pérdidas, más los importes devengados de la comisión de compromiso e intereses y la comisión de administración reconocida como ajuste a la tasa de interés efectiva.

g) Inversiones mantenidas hasta su vencimiento

Las inversiones financieras están clasificadas en la categoría de activos financieros mantenidos a vencimiento de conformidad con la NIC 39 y se encuentran valuados por el costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva. Cuando exista evidencia objetiva de que se ha incurrido en una pérdida por deterioro del valor en activos financieros medidos al costo amortizado, el importe de la pérdida se mide como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor razonable, se toma como referencia de valor razonable, un precio de cotización del mercado observable. La metodología antes mencionada se aplica debido a que existen limitaciones para calcular el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados con variables ajustadas por deterioro de las inversiones mantenidas al vencimiento.

A partir del 1 de enero de 2007 y las modificaciones de julio 2011, se aplica la NIIF 7 en la exposición relacionada con los instrumentos financieros, revelando información que permita a los usuarios evaluar lo siguiente:

- La relevancia de los instrumentos financieros en la situación financiera y en el rendimiento de la entidad.

- La naturaleza y alcance de los riesgos procedentes de los instrumentos financieros a los que la entidad se haya expuesto durante el ejercicio y en la fecha de presentación, así como la forma de gestionar dichos riesgos.

Dentro del marco de las colocaciones que asume el Organismo, se ha decidido la adhesión de FONPLATA al programa Lending con Euroclear, entidad que está a cargo de la custodia de los instrumentos financieros adquiridos por el Fondo. El programa Lending consiste en el alquiler de hasta el 100% del total de los títulos custodiados, de acuerdo al compromiso de partes suscrito al efecto, con el correspondiente pago de intereses. Esta operación queda libre de riesgo y no afecta la propiedad de los mismos.

De acuerdo a determinaciones adoptadas por el Organismo, se constituyó una provisión por deterioro del valor de los Bonos de la República Argentina producto del canje de la deuda, el saldo de dicha provisión por deterioro se actualiza en función al precio de los Bonos de la República Argentina, cotizados en un mercado observable, información que será proporcionada por un Corredor (Broker) especialista en manejo inversiones.

h) Activos fijos

Los muebles, enseres, equipos de oficina, automóviles y otros activos están valuados a valores resultantes del revalúo técnico realizado por peritos técnicos independientes en fecha 30 de abril de 2001. El Edificio está valuado a valores resultantes del revalúo técnico realizado por peritos técnicos independientes en fecha 30 de diciembre de 2012. La contrapartida del revalúo técnico de los bienes ha sido registrada en la cuenta del patrimonio, "Reserva para Revalorización Técnica de Activos Fijos" y la misma forma parte de las Reservas por otros resultados integrales.

La depreciación es calculada sobre los valores revaluados en función de los años de vida útil restante, determinada por los peritos técnicos que efectuaron las revalorizaciones.

El Organismo reconocerá como activo a las mejoras en el edificio arrendado siempre que las mejoras sean

necesarias para que la entidad continúe con sus operaciones, la amortización de estas mejoras se realizarán hasta la fecha de caducidad del contrato de arrendamiento. El mantenimiento y las reparaciones y mejoras que no extienden la vida útil de los bienes son registrados como gasto a los resultados del ejercicio en el que se incurren.

Los bienes incorporados con posterioridad al revalúo han sido valuados a su costo de adquisición. La depreciación es calculada por el método de línea recta aplicando tasas anuales suficientes para extinguir el valor residual al final de la vida útil estimada. Los plazos de vida útil se extienden desde un mínimo de 4 años para equipos y programas de computación hasta un máximo de 14 años para inmuebles.

Los porcentajes de depreciación de activos fijos utilizados por FONPLATA son los siguientes:

Detalle	Años	Porcentaje
Edificios	14	7.06%
Muebles y Enseres	10	10.00%
Equipo de Oficina	10	10.00%
Maquinaria y Equipo	8	12.50%
Equipos de Computación	4	25.00%
Programas de Computación	4	25.00%

El saldo de la reserva por revalúo técnico constituida es transferida a resultados acumulados a medida que el activo es utilizado por el Organismo.

i) Provisión para indemnización y fondo de ahorro

Provisión para indemnización

En cumplimiento de la Resolución del Directorio Ejecutivo R.D. 95a-871/99, la provisión para beneficios se constituye en un sueldo por año de servicio para todo funcionario internacional y local contratado a partir del 18 de diciembre de 1998.

Fondo de ahorro

Corresponde a los aportes efectuados por FONPLATA al ex Fondo de Ahorro de los funcionarios locales de FONPLATA, los cuales serán pagados a los funcionarios beneficiarios al término de su relación laboral. Este aporte exime a la institución de provisionar el pago de la indemnización a los funcionarios locales que participen del mencionado fondo. De acuerdo a lo establecido en el Reglamento del Ex Fondo de Ahorro Art. 11, parte II, inciso c) el Organismo efectuará las contribuciones por el plazo de 20 años. A partir del mes de julio de 2009, para los funcionarios que cumplieron 20 años como participantes del ex Fondo de Ahorro, FONPLATA dejó de aplicar las contribuciones individuales; sin embargo, estos funcionarios continúan percibiendo el interés que corresponde al Capital formado para constituir la suma generada, hasta la conclusión de su relación laboral con el Organismo.

Quinquenios

Según la Resolución de Directorio Ejecutivo RD -128º 1233/2010 de junio de 2010, se dispone que el personal local que acredite cinco años de trabajo continuo pueda solicitar el pago del monto proporcional de la indemnización por término de servicios, de acuerdo con la legislación vigente en el País Sede.

j) Inmунidades, exenciones y privilegios

De conformidad con lo establecido en el "Acuerdo de Inmунidades, Exenciones y Privilegios del Fondo para el Desarrollo de la Cuenca del Plata en el territorio de los Países Miembros", instrumento de derecho internacional debidamente ratificado por los cinco Países Miembros, FONPLATA puede tener en su poder recursos en cualquier moneda, divisas corrientes, así como títulos, acciones, valores y bonos, pudiendo transferirlos libremente de un país a otro y de un lugar a otro en el territorio de cualquier país y convertirlos en otras monedas.

Igualmente, el mencionado Acuerdo determina que FONPLATA y sus bienes están exentos en el territorio de los Países Miembros de todo impuesto directo y de derechos de aduana, respecto a los artículos importados o exportados para su uso oficial, agregando que, en principio, no

reclamará la exención de impuestos al consumo, a la venta y de otros indirectos. Sin embargo, los Países Miembros adoptarán, siempre que les sea posible, las disposiciones administrativas pertinentes para la exención o reembolso de la cantidad correspondiente a tales impuestos cuando efectúe, para su uso oficial, compras importantes en cuyo precio esté incorporado el impuesto.

De forma complementaria, tanto el Convenio de Sede suscrito con el Estado Plurinacional de Bolivia, así como el suscrito con la República del Paraguay, precisan que las propiedades de FONPLATA, bienes y activos estarán exentos de toda clase de impuestos, contribuciones y gravámenes, ya sea de carácter nacional, departamental, municipal o de cualquier otro tipo.

NOTA 3 - CAMBIOS EN POLÍTICAS CONTABLES

Operaciones de Cooperación Técnica de Recuperación Contingente (OCT-RC), hasta la gestión 2012, el Organismo contabilizaba las operaciones OCT-RC como cuentas de activo exigible, realizando las provisiones correspondientes de acuerdo a lo establecido en la Resolución R.D.65-442/92. Tomando en cuenta, el principio de Prudencia (inclusión de un cierto grado de precaución al realizar los juicios necesarios para hacer las estimaciones requeridas bajo condiciones de incertidumbre, es reconocer un gasto cuando existe la posibilidad de pérdida), en la gestión 2013, se ajustaron estas operaciones contingente directamente al gasto.

NOTA 4 - ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

Es importante comprender la Política Operativa, la Política sobre Colocación de Recursos y la Política de Liquidez de FONPLATA para realizar la revelación de la información, la naturaleza y alcance de los riesgos del Fondo, en función de la Norma Internacional de Información Financiera N° 7 (NIIF 7). Por ello, a continuación se incluye un resumen de los aspectos más importantes de estas políticas.

Política Operativa

Para el cumplimiento de su objeto, FONPLATA financia la ejecución de estudios, proyectos, programas y

obras tendientes a promover el desarrollo armónico y la integración física de la Cuenca del Plata y su área de influencia.

En tal sentido, los proyectos y obras que FONPLATA financie deberán contribuir efectivamente al desarrollo de sus Países Miembros, presentando solidez técnico-económica, seguridad financiera, un adecuado marco institucional, justificación social e inequívocos cuidados del medio ambiente. Se otorga prioridad a los proyectos que estén orientados:

- Infraestructura física que complemente los sistemas regionales existentes.
- Inversión social en educación, salud, dotación de infraestructura básica, provisión de agua potable.
- Producción agropecuaria e industrial y consecuentemente, promoción de exportaciones.
- Proyectos de carácter ambiental, conservación de la naturaleza, tratamiento de aguas contaminadas y recicladas, fomento del manejo y conservación de las cuencas hidrográficas, control de la erosión del suelo, etc.

A fin de dar cumplimiento a los requerimientos de los Países Miembros, FONPLATA ofrece los siguientes productos financieros:

- Financiamiento de estudios de pre-inversión.
- Financiamiento de proyectos de inversión.
- Cooperaciones técnicas reembolsables, no reembolsables y de recuperación contingente.

Los productos antes descritos podrán ser otorgados a cualquier País Miembro o cualquiera de sus divisiones políticas y órganos estatales, entidades autónomas, empresas mixtas y empresas privadas, conforme a requerimiento de los Países.

Las solicitudes de financiamiento del sector público deben ser presentadas por el o los gobiernos de los Países Miembros, cuando estos no sean prestatarios

directos, mientras que las solicitudes de las empresas del sector privado y empresas mixtas deben presentarse acompañadas de una declaración del gobierno del País Miembro en que estén radicadas, indicando la prioridad e interés en el proyecto y su disposición a otorgar las garantías requeridas por las políticas de FONPLATA.

Políticas Financieras

Las nuevas Políticas Financieras del Organismo fueron aprobadas mediante Resolución de Directorio Ejecutivo R.D. 1337/2013. Las Políticas Financieras tienen por objetivo modernizar la gestión financiera del Fondo, promoviendo una gestión prudente, proactiva y efectiva de los riesgos financieros, de mercado y operacionales con el objetivo de asegurar el máximo grado de cumplimiento de la misión y objetivos estratégicos en el mediano y largo plazo, maximizando la contribución al desarrollo sostenible de sus miembros, mediante el financiamiento a largo plazo a tasas competitivas, acrecentando el patrimonio del Fondo. Las Políticas Financieras abarcan las siguientes áreas: Capacidad Prestable, Afectación de Fondos, Liquidez, Inversión de la Liquidez, Gestión de los Activos y de los Pasivos y Gestión de los Ingresos y Cargos Financieros sobre los préstamos.

Administración y monitoreo de los riesgos

Con el propósito de reducir los riesgos en la toma de decisiones para las inversiones, el Fondo ha conformado un Comité de Inversiones cuya función es de evaluar la mejor opción de inversión en el marco de las políticas vigentes de FONPLATA. En cada reunión mensual del Comité de Inversiones se analizan y exponen, cuadros comparativos e información financiera diversa como:

- Posición del Portafolio de Inversiones y la Cartera de Operaciones Vigentes.
- Información financiera del mercado internacional.
- Expectativas de Tasas de Mercado.
- Análisis de Riesgo del Portafolio de Inversiones (Calificaciones Moody's, Standard&Poors, Fitch).

Asimismo, para reducir los riesgos en la otorgación de operaciones de financiamiento, se realiza la evaluación y ejecución de los proyectos en el marco de las políticas vigentes de FONPLATA, en base a los siguientes informes:

- Informe sobre el Pipeline - Registro de Solicitudes de Financiamiento.
- Informe sobre la Cartera de Operaciones Vigentes.
- Informes específicos.

El Manual del Ciclo de Proyectos contiene los procedimientos, responsables, políticas y normas relacionadas para la otorgación de financiamiento de estudios pre-inversión, de financiamiento de proyectos de inversión y para cooperaciones técnicas reembolsables - no reembolsables.

FONPLATA, cuenta con la Matriz de Riesgos Inherentes al Ciclo de Proyectos, para la supervisión y monitoreo de las actividades operativas.

A continuación se describe la gestión de los riesgos durante el ejercicio.

Riesgo de crédito

De conformidad con lo establecido en la Política de Afectación de Fondos, aprobada por la Asamblea de Gobernadores, todas las operaciones de financiamiento cuentan con garantía soberana de los Países Miembros.

Riesgo en el precio del mercado

De acuerdo con la Política sobre Colocación de Recursos del Fondo, las inversiones en instrumentos financieros se realizan en instrumentos de renta fija, de bajo riesgo y estos activos financieros son mantenidos hasta su vencimiento.

Riesgo de tasa de interés

Este riesgo se presenta cuando en los flujos de caja futuros de un instrumento financiero se produzcan fluctuaciones debido a cambios en la tasa de interés del mercado.

El cuadro siguiente, resume la exposición del Fondo al riesgo de tasa de interés (*) en función de los plazos de vencimiento de la cartera de préstamos:

	Menos de 1 año	De 1 a 3 Años	De 3 a 5 años	Más de 5 años	Total
Cartera de préstamos - Tasa Fija	5.327	7.526	-	-	12.853
Cartera de préstamos-Tasa Variable*	32.901.243	60.415.109	62.272.047	154.665.816	310.254.215
Cartera Bruta					310.267.067
Intereses y comisiones					1.837.910
Cuenta regularizadora					(3.303.534)
Total Cartera neta					308.801.443

Sensibilidad en la Tasa de Interés de Mercado de la Cartera de Préstamos

Para el análisis de sensibilidad se procedió al descuento de flujos futuro de intereses de los préstamos afectados por la tasa variable (libor de 6 meses). Este ejercicio se realizó para diferentes escenarios de tasa variable (tasa máxima, mínima y media de la gestión 2013) y se determinó los efectos de estos escenarios en el resultado neto y en el patrimonio neto del Organismo.

Supuestos Principales:

Para la proyección de flujos de interés, la Tasa Libor base es la tasa media registrada en la gestión 2013, (0,409%). La sensibilidad de variación positiva considera la Tasa Libor máxima registrada en la gestión 2013, (0,506%). La sensibilidad de variación negativa considera la Tasa Libor mínima registrada en la gestión 2013 (0,342%). La cartera de préstamos considerada en el análisis es la de los préstamos contratados al 31 de diciembre del 2013, con un componente variable en la tasa pactada (Tasa Libor de 6 meses). Los intereses proyectados sobre saldos por amortizar consideran en su estimación futuros desembolsos de estos préstamos estimados por el Organismo.

A continuación se presenta el siguiente cuadro que expone el análisis de sensibilidad de las tasas de interés, en base a los flujos de fondos futuros descontados generados por la cartera de préstamo:

	Cambios en tasa LIBOR	Sensibilidad Resultados Netos	Efecto en el Patrimonio Neto
Cartera de Préstamos/Tasa Max.	0,51%	2.764.580	2.764.580
Cartera de Préstamos/Tasa Min.	0,34%	(1.927.690)	(1.927.690)

De acuerdo con un análisis de sensibilización de las tasas de interés variables que aplica el Fondo a los préstamos otorgados, en caso que las tasas de interés de mercado se incremente a 0,506% que corresponde a la tasa Libor máxima del ejercicio 2013, los flujos de fondos futuros descontados generados por los préstamos otorgados se incrementarían en aproximadamente USD 2.764.580. En caso que dicha tasa sufra una disminución a la tasa mínima registrada en el ejercicio 2013 (0,342%), entonces el flujo de fondos descontado disminuiría en aproximadamente USD 1.927.690.

Riesgo de moneda

La moneda utilizada por el Fondo es el dólar estadounidense, tanto para el Portafolio de Inversiones, como para la Cartera de Operaciones Vigentes. Todas las transacciones se realizan en esa moneda por lo que se minimizan los riesgos cambiarios.

Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez, es la posibilidad de que el Organismo no pueda cumplir con sus obligaciones. A la fecha de

los estados financieros, el Fondo no presenta una estructura de obligaciones que puedan generar riesgos de liquidez a corto y mediano plazo.

Actualmente, los pasivos de la institución son cercanos a cero y los activos líquidos, incluyendo el efectivo alcanzan los USD 205.994.341 al 31 de diciembre de 2013.

En función a las políticas vigentes y las aplicaciones financieras del Organismo se realizan inversiones en directa relación al cronograma de desembolsos programado por el Área de Operaciones y a las necesidades operativas del Organismo, diversificando y dosificando adecuadamente las inversiones del portafolio. De esta forma, se obtiene la liquidez necesaria y al mismo tiempo el máximo rendimiento, dentro del marco del bajo riesgo dispuesto por el Directorio Ejecutivo.

Riesgo de transacción

Los procesos de otorgación de operaciones de financiamiento están especificados en el Manual del Ciclo de Proyectos y en el Manual de Tesorería: Desembolsos y Servicio de la Deuda.

Riesgo de cumplimiento

FONPLATA es una persona jurídica internacional, de duración indefinida, que se rige por las disposiciones contenidas en su Convenio Constitutivo y en sus Reglamentos. FONPLATA no es una Institución Financiera regulada, y no existen indicios de violaciones normativas.

Riesgo de reputación

No existen indicios de este tipo de riesgos para el Organismo.

Riesgo estratégico

Durante la gestión 2013, la Asamblea de Gobernadores aprobó el Plan Estratégico Institucional (PEI) para el período 2012-2022, en base a un nuevo modelo de gestión institucional y que comprende diversos aspectos estratégicos y operativos, en el cual se halla abocado FONPLATA.

NOTA 5 - JUICIOS Y ESTIMACIONES CONTABLES

Cartera de préstamos

El Fondo asume que las colocaciones en préstamos no presentan riesgos en cuanto a su recuperación, debido a que los prestatarios son instituciones públicas y, por ello, cuentan en todos los casos con la garantía de los respectivos Países Miembros. Por eso, no se considera necesario constituir previsión por incobrabilidad.

Inversiones

El Fondo realiza sus inversiones financieras conforme define la Política de inversiones, bajo los criterios de seguridad, liquidez y rendimiento, manteniendo sus operaciones a vencimiento debido a que no existen circunstancias o indicios significativos para que los mismos se moneticen antes de lo estimado.

NOTA 6 - INFORMACIÓN POR SEGMENTOS

Considerando la naturaleza de las operaciones actuales de FONPLATA, se ha determinado que solo existe un segmento operativo el mismo que corresponde a la otorgación de préstamos a los Países Miembros. Si bien el Fondo realiza inversiones, las mismas tienen un carácter temporal y están en función a los requerimientos de desembolso de operaciones de préstamos.

NOTA 7 - EFECTIVO EN CAJA Y BANCOS

La composición del capítulo es la siguiente:

Descripción	2013 (USD)	2012 (USD)
Efectivo de Caja	-	-
Cuentas Corrientes Bancarias	9.970.408	3.760.351
Cuentas Corrientes Bancos Centrales	9.421.836	18.562.628
Total efectivo Caja y Bancos	19.212.244	22.322.979

NOTA 8 - INVERSIONES MANTENIDAS HASTA SU VENCIMIENTO - DEPÓSITOS EN BANCOS

La composición del capítulo es la siguiente:

Descripción	2013 (USD)	2012 (USD)
Depósitos a Plazo Fijo - hasta 180 días		
Banco do Brasil - New York	10.220.329	20.555.996
UBS Suisse Bank - Nueva York (FONDEPRO) (1)	4.970.130	3.048.255
Lloyds TBS - Miami	-	23.644.455
Lloyds TBS - Miami (FONDEPRO) (1)	-	2.000.000
Barclays BK - Nueva York	10.010.000	18.575.000
Citybank - Nueva York	4.207.032	2.201.273
UBS Suisse Bank - Miami	4.770.394	24.198.672
Banco Santander Internacional	1.003.171	1.002.163
CAF	8.000.000	-
Total Depósitos a Plazo Fijo	43.181.056	95.225.814
Certificados de Depósito - hasta 180 días		
Bradesco - Brasil	5.000.000	-
Bladex Panamá	5.000.000	-
Banco Votorantim	8.000.000	-
Itau BBA Nassau Branch	3.000.000	-
BTG Pactual SA.	3.000.000	-
Corpbanca	8.000.000	-
ICBCAS	6.300.000	-
Total Certificados de Depósito	38.300.000	-
Intereses Devengados	110.755	107.766
SUB TOTAL INVERSIONES HASTA 180 DÍAS (FLUJO DE EFECTIVO)	81.591.811	95.333.580
Certificados de Depósito - mayores a 180 días		
Banco Do Brasil - Londres	5.000.000	-
Itau BBA Nassau Branch	5.000.000	-
BTG Pactual SA.	5.000.000	-
Total Certificados de Depósito mayores a 180 días	15.000.000	-
TOTAL INVERSIONES	96.591.811	95.333.580

(1) Estas cuentas exponen recursos de fondos fiduciarios de FONDEPRO, que fueron recibidos por FONPLATA para su administración.

La tasa de interés de los depósitos a plazo fijo y certificados de depósito oscila entre 0,1% a 1,65% y están principalmente a un plazo de entre 60 y 365 días.

NOTA 9 - INVERSIONES MANTENIDAS HASTA SU VENCIMIENTO - OTROS VALORES

La composición del capítulo es la siguiente:

Descripción	2013 (USD)	2012 (USD)
BONOS		
Títulos de deuda del Tesoro Americano (US-T-Notes)	-	75.001.458
Organismos Regionales BID	32.354.850	16.986.488
Organismos Regionales CAF	-	33.795.065
Otras Entidades Financieras	57.835.435	-
	<u>90.190.285</u>	<u>125.783.011</u>

(1) La composición al 31 de diciembre 2013, es la siguiente:

Descripción	2013 (USD)
BMO	3.033.846
EBRD	6.145.222
BANK OF AMERICA	5.178.706
CAPITAL ONE	5.136.579
JPM-BEAR STEARNS	2.104.263
NED WATERSCHAP	2.012.128
CAISE DES DEPOT	5.079.261
ONTARIO PROVINCE	4.791.877
SFEFR	4.879.321
KOLAHO	5.221.844
COM BK AUSTRALIA	6.102.891
KBN	5.020.911
KOLAHO	3.128.587
TOTAL OTRAS ENTIDADES FINANCIERAS	<u>57.835.435</u>

NOTA 10 - CARTERA DE PRÉSTAMOS

El objetivo de FONPLATA, es otorgar préstamos para la realización de estudios, proyectos, programas y obras para promover el desarrollo y la integración física de los Países Miembros del Fondo. Los préstamos son otorgados en dólares estadounidenses y poseen garantía soberana de los países beneficiarios.

Sobre la Cartera de Préstamos se aplica la Resolución R.D.RE-1-1237/2010, que dispone las condiciones financieras para las operaciones de préstamos, modificando en el capítulo 2 de la Resolución R.D 958/2001.

La composición del capítulo es la siguiente:

Descripción	2013 (USD)	2012 (USD)
República Argentina	52.779.727	63.227.607
Estado Plurinacional de Bolivia	32.256.855	37.348.896
República Federativa de Brasil	111.492.764	118.044.197
República del Paraguay	46.758.248	26.941.954
República Oriental del Uruguay	66.230.764	18.929.662
	309.518.358	264.492.316

Descripción	2013 (USD)	2012 (USD)
Intereses devengados sobre cartera de crédito	1.208.554	1.344.206
Comisiones devengados	325.877	364.028
Cuenta regularizadora	(3.303.534)	(3.078.696)
Cooperación Técnica de Recup. Conting. (OCT)	-	37.266
Préstamos vencidos (1)	1.052.188	1.125.374
	308.801.443	264.284.494

- (1) Se registró un vencimiento de la cuota de amortización, intereses y comisiones del préstamo BR- 8/2004, por un importe USD 1.052.188. En fecha 16 de enero de 2014, se liquidó el préstamo vencidos por USD 1.051.526 quedando un saldo mínimo pendiente de cobro.

El detalle del vencimiento de los préstamos es el siguiente:

Descripción	2013 (USD)	2012 (USD)
Menos de un año	32.906.570	34.259.882
De un año a dos años	31.445.616	30.835.364
De dos a tres años	28.977.018	30.474.093
De tres a cuatro años	31.707.452	27.959.946
De cuatro a cinco años	30.564.595	26.067.173
Más de cinco años	154.665.816	115.644.568
Total Cartera bruta	310.267.067	265.241.026
Cooperación Técnica de Recup. Conting.	-	37.266
Intereses y comisiones	1.837.910	2.084.898
Cuenta regularizadora	(3.303.534)	(3.078.696)
Total Cartera neta	308.801.443	264.284.494

A partir del 2004, el Organismo aprobó, mediante reunión del Directorio Ejecutivo R.D.1053/2004, la constitución de provisiones para aquellos préstamos vencidos cuya permanencia se mantenga de un ejercicio contable a otro, bajo los siguientes parámetros:

Cartera vencida	Porcentaje de Previsión
Entre 60 y 180 días	5%
Entre 181 y 360 días	20%
Desde 361 días a más	30%

La revelación de la comparación del valor razonable de la cartera de préstamos con el valor registrado en libros no se realizó, debido a que el valor razonable de los préstamos otorgados por el Organismo no puede ser medido de acuerdo a los tres niveles de jerarquía planteados en la NIIF 7.

NOTA 11 - CUENTAS POR COBRAR

La cuenta por cobrar corresponde principalmente a préstamos a personal USD 74.950 y depósitos en garantía USD 24.097 y otros.

Descripción	2013 (USD)	2012 (USD)
Cuentas por Cobrar	120.593	222.566
	120.593	222.566

NOTA 12 - INVERSIONES MANTENIDAS HASTA SU VENCIMIENTO - BONOS REPÚBLICA ARGENTINA

La composición del capítulo es la siguiente:

Descripción	2013 (USD)	2012 (USD)
<i>Valor Negociable</i>		
Valor negociable - República Argentina (1)	798.641	609.240
<i>Bonos</i>		
República Argentina (2)	5.712.099	5.519.915
Provisión por deterioro de Bonos (3)	(2.747.690)	(3.038.901)
TOTAL	3.763.050	3.090.254

(1) Corresponde al valor negociable vinculado al PIB de la República Argentina, recibido adicionalmente a los títulos PAR y DISCOUNT que fueron entregados a FONPLATA en el canje del Título Bonte - 04 en el año 2005. El reconocimiento del valor negociable se contabilizó al inicio contra la cuenta "Reserva de otros resultados integrales" en el Patrimonio. Los cambios en el valor razonable del mencionado Valor negociable se contabilizan contra la cuenta "Reserva de otros resultados integrales", al 31 de diciembre de 2013, los valores negociables han sufrido una disminución de USD 189.401.

(2) Los Bonos de la República Argentina se encuentran valuados por el costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva.

(3) Provisión por deterioro se ajusta en función al valor razonable de los Bonos cotizados en un mercado observable, información que es proporcionada por Bloomberg, al cierre este valor ha sufrido un incremento de USD 291.210.

NOTA 13 - ACTIVO FIJO

La composición del capítulo es la siguiente:

	Edificios	Equipos de computación	Muebles y enseres	Otros activos	Total
Gestión 2012					
Saldo neto inicial	180.403	66.316	9.877	86.118	342.715
Altas por Compra o revalúo técnico	451.833	34.540	320	29.634	516.327
Bajas	(350.505)	(117.868)	(20.209)	(80.082)	(568.664)
Baja - Depreciación	186.077	115.184	19.648	75.785	396.694
Cargo por depreciación	(15.976)	(24.607)	(2.289)	(20.559)	(63.431)
Al 31 de diciembre de 2012	451.833	73.565	7.348	90.896	623.642
Costo o valuación	45.833	239.241	86.452	309.287	1.086.813
Depreciación acumulada	(-)	(165.676)	(79.104)	(218.391)	(463.172)
Importe neto	451.833	73.565	7.348	90.896	623.642
Gestión 2013					
Saldo neto inicial	451.833	73.565	7.348	90.896	623.642
Altas por Compra o revalúo técnico		52.729	12.959	109.514	175.202
Bajas		(22.070)	(402)	(19.334)	(41.806)
Baja - Depreciación		20.976	389	8.967	30.332
Cargo por depreciación	(31.894)	(33.945)	(2.970)	(39.547)	(108.357)
Al 31 de diciembre de 2013	419.939	91.255	17.324	150.496	679.013
Costo o valuación	451.833	269.900	99.009	399.467	1.220.210
Depreciación acumulada	(31.894)	(178.646)	(81.685)	(248.971)	(541.197)
Importe neto	419.939	91.255	17.324	150.496	679.013

NOTA 14 - PROVISIONES A LARGO PLAZO

Descripción	2013 (USD)	2012 (USD)
Provisión para Beneficios Sociales	147.683	314.386
Fondo de Ahorro	240.484	271.680
TOTAL	388.167	586.066

En la gestión 2013, se procedió al pago de beneficios sociales por término de relación laboral y pago de quinquenios por total de USD 296.259.

NOTA 15 - OTROS PASIVOS

La composición del capítulo es la siguiente:

Descripción	2013 (USD)	2012 (USD)
Otros Pasivos	-	3.625
FONDEPRO (1)	5.008.147	5.059.726
	<u>5.008.147</u>	<u>5.063.351</u>

(1) Esta cuenta expone recursos que fueron recibidos por FONPLATA como fondo fiduciario por la administración de los recursos de FONDEPRO. El Fondo tiene la finalidad de promover la integración regional de los países miembros del FONPLATA, mediante la asignación de recursos de cooperación técnica. En julio de 2013, el Fondo ha realizado el primer desembolso con estos recursos para la OCT/NR-IIRA-4/2002, por un valor de USD 66.634,28.

NOTA 16 - GASTOS ADMINISTRATIVOS

La composición del capítulo es la siguiente:

Descripción	2013 (USD)	2012 (USD)
Gastos de personal	2.844.930	2.332.975
Gastos de oficina	494.087	389.109
Gastos de viaje (1)	346.007	273.387
Consultorías	373.736	412.668
Otros servicios contratados	110.955	113.515
Otros gastos operativos diversos	19.035	8.147
TOTAL	<u>4.188.750</u>	<u>3.529.801</u>

(*) Los gastos de la gestión 2012, han sido reclasificados, para mostrar una mejor clasificación.

(1) Los gastos de viaje incorporan (gastos de viaje, actividades de directorio y programa de actividades ya que estas cuentas corresponden también a gastos de viaje exclusivamente).

NOTA 17 - ANÁLISIS DE MADUREZ DE ACTIVOS Y PASIVOS

La siguiente tabla muestra un análisis de los activos y pasivos analizados según el momento en que se espera sean recuperados o pagados.

	Menores a 12 meses	Mayores a 12 meses	Total
Activo			
Efectivo en caja y bancos	19.212.244	-	19.212.244
Inversiones hasta su vencimiento - Depósitos en bancos	96.591.811	-	96.591.811
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento - Otros valores	90.190.285	-	90.190.285
Inversiones a valor de mercado	-	3.763.050	3.763.050
Cartera de préstamos	34.475.188	274.326.255	308.801.443
Activo fijo neto	-	679.013	679.013
Otras cuentas por cobrar	74.721	45.872	120.593
Otros activos	85.259	64.000	149.259
TOTAL ACTIVO	240.629.508	278.878.190	519.507.698
Pasivo			
Cuentas por pagar	61.623	-	61.623
Previsiones	312.347	-	312.347
Fondo de ahorro	-	240.484	240.484
Previsión para indemnización	-	147.683	147.683
Otros pasivos	-	5.008.147	5.008.147
TOTAL PASIVO	373.970	5.396.314	5.770.284

NOTA 18 - CAPITAL INTEGRADO

En fecha 1 de agosto de 2013, la Asamblea de Gobernadores aprobó el aumento de recursos de capital de FONPLATA, por un monto de USD 1.150.000.000 (Un mil ciento cincuenta millones de dólares estadounidenses) con la Resolución A.G. N° 138/2013.

La suscripción del aumento de capital por el monto señalado será de la siguiente manera: i) Capital Integrado pagadero en Efectivo (CIE) por un monto de USD 350.000.000 ii) Capital Exigible (CE) por un monto de USD 800.000.000.

Estos aportes serán realizados en forma anual en un plazo de 5(cinco) años contados a partir del año 2014.

La composición del capital al 31 de diciembre de 2013 y 2012 es la siguiente:

ESTRUCTURA DE CAPITAL DE FONPLATA (en Dólares Estadounidenses)						
Países	Capital suscrito		Capital a suscribir		Total Capital Autorizado	Participación
	Integrado	Exigible	Efectivo	Exigible		
Argentina	149.743.812	13.334.000	116.666.500	266.680.000	546.424.312	33,33
Bolivia	49.904.125	4.444.000	38.889.000	88.880.000	182.117.125	11,11
Brasil	149.743.812	13.334.000	116.666.500	266.680.000	546.424.312	33,33
Paraguay	49.904.125	4.444.000	38.889.000	88.880.000	182.117.125	11,11
Uruguay	49.904.125	4.444.000	38.889.000	88.880.000	182.117.125	11,11
Totales	449.200.000	40.000.000	350.000.000	800.000.000	1.639.200.000	100

En cumplimiento a la Resolución N° A.G 112/2010 emitida el 4 de mayo de 2010, se aprobó la distribución de utilidades de las gestiones 2007 y 2008 y saldo de la gestión 2006, incrementándose el capital suscrito integrado en USD 38.600.000.

NOTA 19 - RESERVAS PATRIMONIALES

De acuerdo con la resolución de la Asamblea de Gobernadores A.G. 90/2003, del 30 de septiembre de 2003, a partir del ejercicio 2003 las utilidades obtenidas se afectarán anualmente en las proporciones correspondientes a los aportes de cada País Miembro. Tal como se establece a continuación:

- 95% se incorpora a la cuenta "Reserva para futuros aumentos de capital";
- 5% restante se incorpora a la cuenta "Reserva para cobertura de imprevistos", hasta alcanzar el 5% del capital integrado.

A continuación se expone el cuadro de evolución de las reservas:

Detalle	Futuros aumentos de capital	Cobertura para imprevistos	Ajustes al patrimonio
Saldo al 31 de diciembre de 2003:	2.747.525	12.763.779	1.813
Constitución de reservas 2003	10.048.502	528.869	-
TOTAL 2003:	12.796.027	13.292.648	1.813
Constitución de reservas 2004	12.767.308	671.964	-
Incorporación reservas 04	(25.500.000)	-	-
TOTAL 2004:	63.335	13.964.612	1.813
Constitución de reservas 2005	17.317.198	911.431	-
Incorporación reservas 2005	(17.300.000)	-	-
TOTAL 2005:	80.533	14.876.043	1.813
Constitución de reservas 2006	17.761.817	934.832	-
Incorporación reservas 2006	(17.800.000)	-	-
TOTAL 2006:	42.350	15.810.875	1.813
Constitución de reservas 2007	21.380.725	1.125.302	-
TOTAL 2007:	21.423.075	16.936.177	1.813
Constitución de reservas 2008	17.232.070	906.950	-
Otros resultados integrales 2008	-	-	-
TOTAL 2008:	38.655.145	17.843.127	1.813
Incorporación reservas	(38.600.000)	-	-
Reclasificación Ajustes al patrimonio			-1.813
SALDO AL 31-12-2013	55.145	17.843.127	-

Según Resolución de la Asamblea de Gobernadores A.G. 112/2010 de fecha 4 de mayo de 2010, se dispuso la distribución del superávit de la gestión 2007 - 2008 destinado a reservas para futuros incrementos de capital, por USD 38.655.144, incluido el saldo remanente de la distribución de utilidades de la gestión 2006 de USD 42.350, se incorpora al capital Integrado de FONPLATA la suma de USD 38.600.000, a reservas para cobertura de imprevistos por un monto de USD 2.032.252 y se mantenga el remanente en la cuenta "Reserva para futuros aumentos de capital" USD 55.145.

NOTA 20 - RESERVAS POR OTROS RESULTADOS INTEGRALES

El Fondo mantiene reservas originadas por ganancias no realizadas, consideradas como otros resultados integrales por los siguientes conceptos:

a) Reserva por revalorización técnica de activos fijos

Al 31 de diciembre de 2013, tuvo una disminución de USD 24.639 por la transferencia a resultados acumulados que se realiza a medida que el activo es utilizado por el Organismo.

b) Reserva relacionada al valor negociable vinculado al PBI de la República Argentina, al 31 de diciembre de 2013, tuvo un incremento de USD 189.401 por el aumento de valor de este instrumento financiero.

NOTA 21 - CUENTAS DE COMPENSACIÓN (COMPROMISOS)

La composición del capítulo es la siguiente:

	2013 (USD)	2012 (USD)
Préstamos aprobados por utilizar		
República Argentina	35.885.656	74.346.043
Estado Plurinacional de Bolivia	63.400.185	65.600.029
República Federativa de Brasil	13.291.018	17.391.376
República de Paraguay	62.908.643	87.875.824
República de Uruguay	45.769.236	94.325.010
	259.254.737	339.538.282
Convenios de cooperación técnica recuperación contingente		
República Argentina	562.296	603.196
República del Paraguay	565.680	565.680
	1.127.976	1.168.876
Convenios de cooperación técnica no reembolsable		
OCT/NR-IIRSA-4/2002	-	75.597
	-	75.597
Comisión de administración según Convenio de Cooperación Técnica		
República Argentina	-	6.622
República del Paraguay	-	-
	-	6.622
Comisión de administración		
República Argentina	-	591.500
Estado Plurinacional de Bolivia	500.875	500.875
República de Paraguay	-	5.000
	500.875	1.097.375
Total	260.883.588	341.886.752

Cuentas de compensación:

Corresponde a cuentas destinadas a la contabilización de operaciones con terceros en las que se efectúan registros para el control del Fondo, tales como:

- **Préstamos aprobados por utilizar**

Registra el aspecto financiero de las relaciones contractuales entre FONPLATA y sus prestatarios, reflejando los saldos pendientes de desembolso a favor de los prestatarios, resultante de los montos originalmente aprobados menos los desembolsos efectuados.

- **Convenios de Cooperación Técnica No Reembolsable**

Registra los convenios de cooperación técnica no reembolsable de acuerdo a la Política de Cooperación Técnica aprobada por el Directorio Ejecutivo, cuyo objeto es financiar con recursos propios la participación de FONPLATA en diversas iniciativas de interés Regional.

- **Comisión de Administración sobre Préstamos Pendientes de Cobro**

Registra la Comisión de Administración sobre los préstamos aprobados por el Organismo que todavía no han cumplido las condiciones para el primer desembolso.

NOTA 22 - CONTINGENCIAS

No se han identificado hechos contingentes que pudieran afectar materialmente a los Estados Financieros de FONPLATA.

NOTA 23 - HECHOS POSTERIORES

Con posterioridad al 31 de diciembre de 2013, se ha verificado que los valores de mercado de las inversiones en Bonos de la Argentina y del Valor Negociable Vinculado al PBI de la Argentina, han presentado un deterioro de USD 396.306 y 114.092 respectivamente.

Mediante la Resolución A.G. N° 141/2014 de fecha 30 de enero de 2014, la Asamblea de Gobernadores aprobó la nueva Política de Afectación de Fondos Prestables, con el objetivo de establecer los usos de los recursos de capital para financiar las actividades de préstamos, garantías, avales y cooperación técnica otorgadas por FONPLATA. Esta normativa forma parte de las nuevas Políticas Financieras adoptadas por el Organismo durante la gestión 2013.



Juan E. Notaro Fraga
Presidente Ejecutivo



Lic. Harley Rodríguez Téllez
Presidente del Directorio Ejecutivo



Lic. Jaqueline Koehnke Ferrufino
Jefe de Contabilidad



Lic. Osvaldo Fernández Franco
Gerente Administración y Finanzas Interno



**ACTIVIDADES DE
RESPONSABILIDAD
SOCIAL
CORPORATIVA**

Actividades de Responsabilidad Social Corporativa



En el marco de las actividades del área de Comunicaciones surge la iniciativa para la conformación de un Comité de Voluntariado y Responsabilidad Social Corporativa integrado por el personal del Organismo, que realiza actividades sociales de forma voluntaria.

Fue creado en mayo de 2013 y desde esa fecha ha llevado a cabo distintas actividades apoyadas por FONPLATA.

La primera acción realizada fue la identificación de materiales en desuso en la institución (como muebles, computadoras y equipamientos y útiles de oficina, entre otros), a fin de ser entregados -en carácter de donación- a instituciones de ayuda social en la ciudad de Santa Cruz de la Sierra, Bolivia.

Asimismo, el Comité ha diseñado un programa de reciclado y disposición final de elementos en su edificio sede, como por ejemplo papel, periódico, cartón y plásticos, en asociación con instituciones locales. Por último y durante el año 2013, el Comité ha realizado distintas colectas solidarias de ropa, juguetes y alimentos no perecederos en favor de hogares de niños de la ciudad.





FONPLATA

**FONDO FINANCIERO
PARA EL DESARROLLO DE
LA CUENCA DEL PLATA**

Sede:

Tel.: (+591 3) 315 9400
Casilla Postal 2690
Avenida Irala N° 573
Santa Cruz de la Sierra, Bolivia

Oficina de Seguimiento de Proyectos:

Tel.: (+595 21) 453 320
Avenida Mariscal López N° 957
Edificio Faro del Río, Piso 1º Torre "B"
Asunción, Paraguay

Este documento se encuentra disponible
en formato digital en nuestro sitio web.

contacto@fonplata.org
www.fonplata.org



FONPLATA

MEMORIA Y BALANCE 2013

FONDO FINANCIERO PARA EL DESARROLLO
DE LA CUENCA DEL PLATA



Argentina



Bolivia



Brasil



Paraguay



Uruguay